



# भारत का राजपत्र

## The Gazette of India

साप्ताहिक/WEEKLY

प्राधिकार से प्रकाशित  
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 46] नई दिल्ली, शनिवार, नवम्बर 15—नवम्बर 21, 2008 (कार्तिक 24, 1930)

No. 46] NEW DELHI, SATURDAY, NOVEMBER 15—NOVEMBER 21, 2008 (KARTIKA 24, 1930)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके।  
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

### भाग IV [PART IV]

[गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं]  
[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies]

#### NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER  
Controller of Publication

#### CHANGE OF NAME

I, hitherto known as RAJU son of Late SHANKER LAL, employed as Machinist/Master Craftsman under T. No. A1/44/61161 in the Min. of Def. Ordnance Factory Khamaria, Jabalpur (M.P.), residing at 1761, Azad Nagar, Ranjhi, Jabalpur (M.P.), have changed my name and shall hereafter be known as RAJU BHAWSAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJU  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PRADEEP KUMAR son of Late LAXMAN RAO GHADSE, employed as Asstt. A-7, Section under Per. No. 000668 in the Ministry of Defence Ordnance Factory Khamaria, Jabalpur (MP) 482205, residing at 72 Ambedkar Colony, Katra, Adhartal, Jabalpur (MP) 482004, have changed my name and shall hereafter be known as PRADEEP KUMAR GHADSE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRADEEP KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHYAMSUNDAR son of Late SARAT SEAL, employed as Mate in the Sectional Engineer (P. way) N. F. Railway, Fakiragram, residing at the Vill. Pochagarh, P.O. Fakiragram, Dist. Kokrajhar (Assam), have changed my name and shall hereafter be known as SHYAM SUNDAR SEAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHYAMSUNDAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as CHAKALI KISTAIAH son of Sh. ADAVALAH, a Businessman, residing at 4-32-837, Phase-I, Allwyn Colony, Kukatpally, R.R. District, Hyderabad, A.P., have changed my name and shall hereafter be known as RAGIPALLY KRISHNA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHAKALI KISTAIAH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PUSHPA MUDGAL wife of Sh. ANKUR MUDGAL, a Housewife, residing at OMQ 2/3, Air Force Station, Bareilly (UP), have changed my name and shall hereafter be known as PRIYA MUDGAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PUSHPA MUDGAL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUNITA daughter of Sh. JAGAT SINGH SAJWAN, residing at 1104, Sector-IV, R. K. Puram, New Delhi-110022, have changed my name and shall hereafter be known as SUNITA SAJWAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUNITA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHALLU CHANDHOK alias GURSIMAR KAUR CHANDHOK daughter of Late S. HARBANS SINGH CHANDHOK, wife of S. HARMEET SINGH CHHATWAL, employed as Paralegal, Lex Orbis, Intellectual Property Practice, 709/710, Tolstoy House, 15-17, Tolstoy Marg, New Delhi-110 001, residing at 19/2-A, Tilak Nagar, New Delhi-110 018, have changed my name and shall hereafter be known as GURSIMAR KAUR CHHATWAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHALLU CHANDHOK alias GURSIMAR KAUR  
CHANDHOK  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as HARVESH RAM son of Sh. LACHMAN RAM, residing at 15/35-B, 2nd Floor, Tilak Nagar, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as HARDISH RAM CHOPRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARVESH RAM  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RINKU ANAND son of Sh. RAJENDER KUMAR ANAND, residing at F-199, Prashant Vihar, Delhi-110085, have changed my name and shall hereafter be known as RAGHAV ANAND.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RINKU ANAND  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as POOJA KHANNA wife of Sh. PARVEEN BHALLA, residing at L-2/6, New Mahabir Nagar Extn., New Delhi-110 018, have changed my name and shall hereafter be known as POOJA BHALLA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

POOJA KHANNA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PREM CHAND son of Sh. RATI RAM, working as Shopkeeper in the Main Road, Johripur, Delhi, residing at A-75, Gali-Bhim Vihar, Johripur, Delhi-110094, have changed my name and shall hereafter be known as PREM PRIYAVARDHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PREM CHAND  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Dr. ANIL KUMAR son of Sh. R. D. VAISH, employed as Dy. Head (Admin/HR) in the

Institute of Liver & Biliary Sciences on deputation basis from GNCT of Delhi, residing at 431, Sita Ram Apartments 102, I.P. Extension Patparganj, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as Dr. ANIL AGARWAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

(Dr.) ANIL KUMAR

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as LIA FARIA wife of Sh. IVO FARIA, employed as UDC in INS, Hansa, Dabolim, Goa, residing at 142, Alto Dabolim, Dabolim, Goa-403801, have changed my name and shall hereafter be known as MARIA LIA FARIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LIA FARIA

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as K. ASHA LATHA wife of Sh. K. VARAHALU, a Housewife, residing at Plot No. 407, M.R.R. Apartment, Dilsuknagar, Hyderabad, A.P., have changed my name and shall hereafter be known as K. MARIY ASHA LATA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

K. ASHA LATHA

[Signature (in existing old name)]

I, NAGIREDDY UMAMAHESWARA RAO son of Sh. RAMA RAO, employed as Customer Support in Bharat Gears Ltd., at Hyderabad, residing at Flat No. 102, D. No. 2-2-1130/19/2, R. R. Residency, Axis Bank ATM line, Near Shivam, Prashant Nagar, Hyderabad, A.P., have changed the name of my minor daughter NAGIREDDY NIKHITA aged 17 years, and she shall hereafter be known as NAGIREDDY SREE CHAITRA SAHASRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NAGIREDDY UMAMAHESWARA RAO

[Signature of Guardian]

I, hitherto known as DINESH SHARMA son of Sh. RATTAN LAL SHARMA, residing at 346, Sector-19, Faridabad-121002 (Haryana), have changed my name and shall hereafter be known as DINESH JANGID.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DINESH SHARMA

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BAVISETTI S ESWARA RAO son of Sh. B. KANNA RAO, employed as Scientist/Engineer 'B' in Aeronautical Development Agency, Ministry of Defence, Govt. of India, Vimanapura Post, Bangalore-560037, residing at No. 45, 2nd Cross, Sector 'C', Ramaiah Reddy Colony, Marathahalli Post, Bangalore-560037, have changed my name and shall hereafter be known as BAVISETTI SUBRAHMANYESWARA RAO.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BAVISETTI S ESWARA RAO

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SONALIKA CHANDER LUTHRA daughter of Late H. C. LUTHRA, employed as Senior Consultant in Lexicon Public Relations & Corporate Consultants Ltd., residing at S-464, Greater Kailash, Part-II, New Delhi-110048, have changed my name and shall hereafter be known as ADITI LUTHRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SONALIKA CHANDER LUTHRA

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VALLURU NAGA LAKSHMI ANASUYA KOUMARI daughter of Sh. VALLURU MADHAVA RAO, a Pvt. Employee at Hyderabad, residing at Flat No. G-8, Rohit Towers, Atchyuthareddy Marg, Vidyanagar, Hyderabad-44, A. P., have changed my name and shall hereafter be known as VALLURU KOUMARI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VALLURU NAGA LAKSHMI ANASUYA KOUMARI

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KANUBHAI PRABHATBHAI GOLDARIA son of Sh. PRABHATBHAI MANGAR PARMAR, employed as S.S. Gr. I (Mazdoor) in the Central Soil & Water Conservation Research & Training Institute, Research Centre, Vasad-388 306, Distt. Anand (Gujarat), residing at & Post Rajupura, Tah. & Dist. Anand (Gujarat State), have changed my name and shall hereafter be known as KANUBHAI PRABHATBHAI PARMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LTI of KANUBHAI PRABHATBHAI GOLDARIA

I, hitherto known as RATILALBHAI SHANABHAI GOLDARIA son of Sh. SHANABHAI MANGARBHAI PARMAR, employed as TSCL (Mazdoor) in the Central Soil & Water Conservation Research & Training Institute, Research Centre, Vasad-388306 Distt. Anand (Gujarat), residing at & Post Rajupura, Tah. & Dist. Anand (Gujarat State), have changed my name and shall hereafter be known as RATILALBHAI SHANABHAI PARMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RATILALBHAI SHANABHAI GOLDARIA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BHANU NEGI son of Sh. RAM SINGH NEGI, residing at 10, E.S.I.C. Colony, Sector-16, Faridabad, have changed my name and shall hereafter be known as KARAN NEGI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BHANU NEGI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAM BABU son of Late DEVI PRASAD, employed as SR. T.O.A. (T) in the O/o A.O. (Computer) G.M.T.D. Kanpur, residing at A/242 Pokharpur, Colony, Post-Siwan Tannery Jajmau Kanpur Nagar-208010, have changed my name and shall hereafter be known as RAM BABU GAUTAM.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAM BABU  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PANKAJ SHARMA son of Sh. JAI SINGH SHARMA, residing at WZ-379, Madipur Village, New Delhi-110063, have changed my name and shall hereafter be known as PRINCE SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PANKAJ SHARMA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as GUPTA NATH SAH son of Sh. HARIHAR NATH SAH, residing at B-22, Block-C, Main Forty Feets Road, Badarpur Extension, Behind Mehra Petrol Pump, Badarpur, New Delhi-110044, have changed my name and shall hereafter be known as RAJ RAJESHWAR GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GUPTA NATH SAH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as TUMMALA SRINIVAS son of Sh. RAJ REDDY, a Businessman at Hyderabad, residing at 8-4-368/G/29, Gowthampuri Colony, Mothinagar, Hyderabad-18, A.P., have changed my name and shall hereafter be known as TUMMALA SRINIVAS REDDY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

TUMMALA SRINIVAS  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as C. SWAMINATH son of Late CHILUKOTY RANGADAS, employed as Assistant Foreman in the Vehicle Factory, Jabalpur, residing at 495/Type IV, Sector II, Vehicle Factory Estate, Jabalpur (MP) Pin Code-482 009; have changed my name and shall hereafter be known as C. V. SWAMINATH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

C. SWAMINATH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VENKATESH PANDURANG HAKIM, a Businessman, residing at Nav-bag Near Secab College,



Back-side of Tajboudi, Bijapur (Karnataka), have changed my name and shall hereafter be known as VENKATESH PANDURANG VAIDYA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VENKATESH PANDURANG HAKIM  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NINGAPPA @ NINGANNA BHIMARAY AGASAR, a Student, residing at Chabanur Village Tq. B. Bagewadi Dist. Bijapur (Karnataka), have changed my name and shall hereafter be known as NINGAPPA @ NINGANNA BHIMARAY BIRADAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NINGAPPA @ NINGANNA BHIMARAY AGASAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ABHIMANYU son of Late NARSINGH, employed as Helper Gr. I in the C.D.M.S. (G) Under Dy. CMM/GSD/S.E. Rly., Kharagpur, residing at Railway Quarters No. L/24/56, Unit No. 5, at Jai Hind Nagar, P.S. Kharagpur (Town), P.O. Nimpura, District - Paschim Midnapur, Pin Code-721 304, have changed my name and shall hereafter be known as ABHIMANYU BISAI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ABHIMANYU  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHIVASHANKAR LAMANI son of Sh. LAXMAN, employed as J.T.O. Babaleshwar in the B.S.N.L., residing at Telephone Exchange Babaleshwar, have changed my name and shall hereafter be known as SHIVASHANKAR LAXMAN NAYAK.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHIVASHANKAR LAMANI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as EKTA KUMARI daughter of Sh. DEVENDER KUMAR, employed as Senior Travel Counsellor, residing at D-746, Mandir Marg, New Delhi-110001, have changed my name and shall hereafter be known as EKTA KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

EKTA KUMARI  
[Signature (in existing old name)]

#### PUBLIC NOTICE

I, hitherto known as RAM SARAN son of Sh. HUKAM SINGH, residing at 1339, VPO Pooth Kalan, Delhi declare that my name has been wrongly written as LALU RAM in the School's record of my minor son SURYA. My correct name is RAM SARAN which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAM SARAN  
[Signature]

I, SHIW CHAND YADAV S/o Sh. RAMNATH YADAV, aged 46 years, residing at N-3, Dum Dum Estate, Jessore Road, Kolkata-700 028, do hereby solemnly affirm and declare for general information that my name has wrongly been written in different form such as :—

- (i) Shev Chan Yadav,
- (ii) Shiv Chand Yadav,
- (iii) Shew Chand Yadav and
- (iv) Shiw Chand Yadav etc.

in my personal file/Service Record at Ordnance Factory, Dum Dum.

2. That my correct and actual name is Shiw Chand Yadav which may be amended/corrected accordingly.

3. It is certified that I have complied with all other legal requirements in this connection.

SHIW CHAND YADAV  
[Signature]

## बॉम्बे स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड

**बॉम्बे स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड के डेरिवेटिव्स खंड के नियमों उपनियम और अधिनियम**

**प्रारंभिक**

**एससीआरए के तहत बने नियम व उपनियम**

१. ये नियम व उपनियम सिविल्यूरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स (अधिनियम) कानून, १९६६ के तहत ।
२. अ- एक्सचेंज के नाम के संदर्भ में नियमों, उपनियमों और विनियमों में पद 'स्टॉक एक्सचेंज' जहां कहीं भी आयेगा, इसका अर्थ बॉम्बे स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड माना जायेगा ।
- ब- इसको अनुसार बने वे नियम, उपनियम व अधिनियम इसको बाद संक्षेप में " डेरिवेटिव्स खंड " के नियम, उपनियम व अधिनियम, २००० " या डेरिवेटिव्स खंड के नियम " या " डेरिवेटिव्स खंड के उपनियम " या " डेरिवेटिव्स खंड के अधिनियम " (जैसा भी विषय हो) कहलाएंगे ।

**प्रारंभ**

३. ये नियम, व उपनियम भारत के गजट में प्रकाशित होने की तारीख से प्रभावी होंगे ।

**विस्तार**

४. संदर्भ में अन्यथा आवश्यक होने की स्थिति को छोड़कर ये नियम, उपनियम व अधिनियम एक्सचेंज के डेरिवेटिव्स क्षेत्र और आवश्यक संशोधनों के साथ करेंसी डेरिवेटिव्स खंड पर भी लागू होंगे । तथा डेरिवेटिव्स क्षेत्र से संबंधित ट्रेडिंग, सदस्यों, क्लीयरिंग सदस्यों, क्लीयरिंग हाउस तथा ट्रेडिंग सदस्यों और करेंसी डेरिवेटिव्स खंड के ग्राहक और क्लीयरिंग सदस्यों पर तथा उनसे से किसी के तहत या द्वारा दावा करनेवाले व्यक्तियों पर लागू होंगे । जहाँ भी संदर्भ में इस तरह की आवश्यकता है (अन्यथा नहीं) ये नियम, उपनियम व अधिनियम एक्सचेंज के अन्य खंडों पर भी लागू होंगे ।

**आधिकार क्षेत्र**

५. अन्यथा विशेष रूपसे किये गये प्रावधान के अलावा और छोड़ कर इन नियमों, उपनियमों व अधिनियमों का अधिकार क्षेत्र मुंबई न्यायालय होगा भले ही इनके ट्रेडिंग सदस्यों

क्लीयरिंग सदस्यों, और ग्राहक भारत का उस जगह जहाँ संबंधित सौदों हुआ हो वेक व्यवसाय का स्थान वहाँ भी हो ।

#### अन्न अनुपूरक नियम व अधिनियम

६. ये नियम, उपनियम व अधिनियम अतिरिक्त होंगे और सिवयूरिटीज कन्ट्रैक्ट (अधिनियम) कानून, १९५७ सिवयूरिटीज कन्ट्रैक्ट (अधिनियम) नियम १९६६, सिवयूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया एक्ट १९९२ तहत बने नियमों व अधिनियमों स्टॉक एक्सचेंज, मुंबई वेक १९७७ वेक नियम, उपनियम व अधिनियम तथा क्लीयरिंग हाऊस वेक नियमों उपनियमों और अधिनियमों का जिस प्रकार से समय समय पर संशोधन भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा जारी दिशा निर्देश और/अथवा परिपत्र हुआ हो और जिस प्रकार वह डेरिवेटिव खंड और जो करेंसी डेरिवेटिव्स खंड को भी विनियमित करेंगे पर लागू हो-वेक प्रावधानों वेक लागू करने पर विपरित प्रभाव नहीं डालेगा ।

## नियम

### अध्याय – १

#### परिभाषाएँ

१. इन नियमों उपनियमों व अधिनियमों यदि कहीं चीज विषय या संदर्भ वे प्रतिवृत्त न हो तो :-
- १.१ **अमेरिकन स्टार्डल ऑप्शन** यानि कि ऑप्शन कॉन्ट्रक्ट जो ऑप्शन होल्डर ने तैयार किया हो जो कॉन्ट्रक्ट के पूरे होने की तारीख तक तैयार किया हो और जो डेरीवेटिव्स सेगमेंट क्लिअरिंग हाऊस के नियम, शर्त अनुसार हो।
- १.१ अ **अमाऊंट ( रकम )** यानि कि देय रकम जो मॉनेटरी टर्म के अनुसार देया हो या सिक्कुरीटी देय के लिए हो और **पेमेन्ट ऑफ अमाऊंट** का सन्दर्भ उस अनुसार होगा।
- १.१ बी **अप्रुव्ड ( मंजूर ) ऑफिस** - यानि कि ट्रेडिंग/क्लियरिंग सदस्य का कार्यालय जो डेरीवेटिव्स सेगमेंट में पंजीकृत किया हो जिसमें बाकी प्रिमायसेस सिमित है, जिसमें डेरीवेटिव्स ने ट्रेडिंग सिस्टीम को मंजरी प्रदान कि हो।
- १.२ "स्वीकृत उपयोगकर्ता" का अर्थ है ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य या उसवेक द्वारा नियुक्त कहीं भी अन्य व्यक्ति जो डेरिवेटिव खंड की पूर्व सहमति से ट्रेडिंग/क्लीयरिंग वर्क स्टेशन का उपयोग कर सके, बशर्ते इस प्रकार वेक उपयोगकर्ता वेक पास डेरिवेटिव खंड और सेबी द्वारा निर्धारित योग्यता हो।
- १.३ "स्वीकृत वर्क स्टेशन" का अर्थ है ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य का वह कायस्थल जो डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग सदस्य द्वारा स्वीकृत हो और जिसमें कम्प्युटर टर्मिनल तथा सभी संबंधित उपकरण हो जिनका उपयोग ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य द्वारा बाजार की जांच, आदेश निर्वहन, डेरिवेटिव अनुबंधों में प्रवेश, डेरिवेटिव में सौदों और/या डेरिवेटिव क्षेत्र वेक निषटान और/या डेरिवेटिव खंड की ट्रेडिंग या क्लीयरिंग संबंधित सभी अन्य कार्यों वेक लिए होता हो।
- १.४ "अधिवृत्त व्यक्ति" का अर्थ है ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य द्वारा नियुक्त या काम में लगाया गया व्यक्ति, चाहे रोजगार वेक अनुबंध वा अन्यथा, लिया गया हो, और चाहे उसे वेतन मिलता हो या नहीं और जो डेरिवेटिव खंड से संबंधित किसी भी प्रकार वेक काम या विन्यासलाप से जो हाथ से हो या अन्यथा से जुडा हो और इसमें ये आते है :
- (१) एक स्वीकृत उपभोक्ता,
  - (२) ठेकदार द्वारा नियुक्त निर्धारित कहीं भी व्यक्ति,

- (३) ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य की ओर से किसी भी क्षमता पर काम करनेवाला कोई भी व्यक्ति
- (४) कोई व्यक्ति जो ट्रेडिंग क्लीयरिंग सदस्य के साथ किसी तरह का प्रशिक्षण ले रहा हो,
- (५) कोई व्यक्ति जिसे किसी विश्वविद्यालय या अन्य प्रशिक्षण निदेशक की आवश्यकताओं के अनुसार ट्रेडिंग क्लीयरिंग सदस्य के साथ प्रोजेक्ट काम दिया गया हो जो डेरिवेटिव खंड की से संबंधित किसी काम या गतिविधि या किसी भी प्रकार के काम के लिए हों । कोई व्यक्ति एक समय में एक से अधिक ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य के अधिवृत्त व्यक्ति नहीं हो सकता ।

१.५ "खाता की किताब, रिकॉर्ड व दस्तावेज" के अन्तर्गत खाता की किताबें, रिकॉर्ड व दस्तावेज जो ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य द्वारा या रखा-रखाव के लिए सिन्धूरिटीज कॉन्ट्रैक्ट (रेग्युलेशन) कानून १९६६, के तहत, सिन्धूरिटीज कॉन्ट्रैक्ट (रेग्युलेशन) नियम, १९५७, सोबी (स्टॉक ब्रोकर व सब ब्रोकर) नियम और अधिनियम, १९९२ के तहत, ये नियम, उपनियम और अधिनियम तथा क्लीयरिंग हाउस के नियमों उपनियमों और अधिनियमों या शासी समिति या क्लीयरिंग समिति का कोई निर्णय तथा कम्प्यूटर पर रखे, खाता, रिकॉर्ड व दस्तावेजों या जहाँ डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउस या सोबी द्वारा मैग्नेटिक या ऑप्टिकल माध्यम में उन्हें रखने की अनुमति हो का समावेश है ।

१.६ **कॉल ऑप्शन** यानि कि ऑप्शन कॉन्ट्रैक्ट जो ऑप्शन कॉन्ट्रैक्ट के खरीदादार /होल्डर को हक प्रदान करता है ( लेकिन कोई देय रकम का बोझ नहीं होता ) जिससे वो अंडरलाईन सिन्धुरिटी पहले से ही निर्धारित किमत पर खरीद करता है ।

१.७ "नकद खंड " का अर्थ है एक्सचेंज का वह खंड जो डेरिवेटिव के अलावा अन्य प्रतिमातियों में खरीद, श्रेय, ट्रेडिंग व सौदों की सहायता, नियमन व नियंत्रण करता है और अन्य तरीके हैं संबंध है ।

१.८ **"कैश सेटलड डेरिवेटिव्स कॉन्ट्रैक्ट** यानि कि डेरिवेटिव्स कॉन्ट्रैक्ट जो कैश सेटलमेंट की शर्तों को करना होगा ।

१.९ " क्लीयरिंग हाउस " का अर्थ है वह क्लीयरिंग हाउस शासी बोर्ड, वह सोबी द्वारा डेरिवेटिव खंड में क्लीयरिंग व सौदों का निपटान तथा अन्य संबंधित कामों के लिए स्वीकृत हो । क्लीयरिंग हाउस एक्सचेंज के अन्य खंडों व अन्य एक्सचेंजों के संबंधित मामलों, क्लीयरिंग व निपटान आदि कामों को पूरा कर सकता है ।

१.१० "क्लीयरिंग समिति" का अर्थ है क्लीयरिंग हाउस की क्लीयरिंग समिति ।

१.११ “क्लीयरिंग सिस्टम” का अर्थ है क्लीयरिंग हाउस की स्वयंचालित क्लीयरिंग सामिति।

१.१२ “क्लीयरिंग मेंबर” का अर्थ है डेरिवेटिव खंड और/अथवा करेंसी डेरिवेटिव खंड सेबी द्वारा डेरिवेटिव खंड के क्लीयरिंग सदस्य और/अथवा करेंसी डेरिवेटिव खंड के क्लीयरिंग सदस्य के वेग रूप में रजिस्टर्ड व्यक्ति। क्लीयरिंग सदस्य जो ट्रेडिंग सदस्य भी है आवश्यकता नुसार ट्रेडिंग सदस्य, परिभाषा में क्लीयरिंग सदस्य और क्लीयरिंग सदस्य में ट्रेडिंग सदस्य निहित होगा।

१.१३ “ग्राहक” का अर्थ है :-

- (१) कारोबार करने वाले अथवा समाशोधन सदस्य (स्वयं समाशोधन करने वाले सदस्य सहित) के संबंध में, जो कारोबार करने वाला सदस्य भी है, कोई व्यक्ति, जिसके अनुदेशों पर और जिसके खाते पर सदस्य डेरिवेटिव्स करार करता है अथवा किसी डेरिवेटिव्स विलेख की खरीद अथवा बिक्री के लिए कोई करार करता है अथवा उससे जुड़ा कोई कार्य करता है तथा
- (२) समाशोधन सदस्य के संबंध में जो कस्टोडियन हैं अथवा व्यावसायिक समाशोधन सदस्य है (भले ही वह कारोबार करने वाला सदस्य हो अथवा नहीं) अथवा स्वयं समाशोधन सदस्य का अर्थ एक ऐसा व्यक्ति (जो कि कारोबार करने वाला सदस्य नहीं है) जिसके लिए समाशोधन सदस्य डेरिवेटिव्स सेगमेंट में समाशोधन कार्य करता हो।

समाशोधन सदस्य के संबंध में ग्राह को कोई संदर्भ, जब तक संदर्भ में अन्यथा अपेक्षित न हो, समाशोधन सदस्य के ग्राहक के लिए होगा जब समाशोधन सदस्य कस्टोडियन / व्यावसायिक समाशोधन सदस्य के रूप में कार्य कर रहा हो।

१.१४ “क्लीयरिंग बाब ट्रॉजेशन” का अर्थ है खरीद का सौदा या खरीद के सौदे का प्रासंगिक भाग (जैसा भी विषय हो) जिसका “शॉर्ट” का स्थिति को आंशिक या पूरी तरह बराबर करने पर प्रभाव पड़े।

१.१५ “क्लीयरिंग सेल ट्रॉजेशन” का अर्थ है बिक्री का सौदा या बिक्री का सौदा का प्रासंगिक भाग (जैसा भी विषय हो) जिसका “लॉन्ग” स्थिति को आंशिक या पूरी तरह बराबर करने पर प्रभाव पड़े।

१.१६ “वॉमन पूल पैरालिटी” का अर्थ है डेरिवेटिव खंड द्वारा एक या अधिक स्थानों बनाई गई सुविधाएँ जो ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य द्वारा उसकी ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सुविधाओं होने पर या क्लीयरिंग सदस्य द्वारा डेरिवेटिव खंड की अनुमति के अनुसार अपने ग्राहकों या ट्रेडिंग सदस्यों की बढ़ती स्थिति बंद करने के लिए अस्थायी रूप से उपयोग की जा सकेंगी।

१.१७ कॉन्ट्रैक्ट "डील", "डीलिंग" ट्रेड तथा ट्रांजेक्शन परिभाषाओं का एक ही अर्थ होगा।

१.१८ "कॉन्ट्रैक्ट मन्थ" का अर्थ है वह महीना जिसमें डेरिवेटिव खंड या वलीयरिंग हाउस डेरिवेटिव अनुबंध का पूर्ण निपटान चाहे।

१.१८ ए 'करेंसी फ्यूचर्स' का अर्थ है किसी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज पर मानकीकृत विदेशी मुद्रा डेरिवेटिव करार के रुप में भविष्य की किसी तारीख पर; करार की तारीख पर तय मूल्य पर एक मुद्रा को दूसरी मुद्रा के सामने खरीदने या बेचने के लिए किया गया सौदा लेकिन इसमें वायदा करार शामिल नहीं है।

१.१९ "डेरिवेटिव", "डेरिवेटिव कॉन्ट्रैक्ट" और "डेरिवेटिव इन्स्ट्रुमेंट" का एक ही अर्थ होगा और इसमें निम्न का समावेश होगा,

(ए) ऋण प्रपत्र, शेयर, ऋण से प्राप्त की गई सिक्क्यूरिटी चाहे वह सुरक्षित हो या असुरक्षित जोखिम प्रपत्र या अन्तर वेन लिए अनुबंधा या सुरक्षा का कोई अन्य प्रकार :

(बी) वह अनुबंध जो रेखांकित सिक्क्यूरिटीओं के मूल्यों या मूल्य सूचकांक से भाव निकाले ,

जिसका निपटान इन नियमों, उपनियमों व अधिनियमों के अनुसार दी गई पद्धति से किया जाएगा।

१.२० "डेरिवेटिव खंड" का अर्थ है एक्सचेंज का वह खंड जो खरीद, बिक्री, ट्रेडिंग सौदा, वलीयरिंग व डेरिवेटिव के निपटान में सहायता, नियमन व नियन्त्रण करे वा अन्य प्रकार से जुड़ा हो /और जब तक संदर्भ में अन्यथा अपेक्षित न हो, इसका अर्थ करेंसी डेरिवेटिव खंड भी होगा और करेंसी डेरिवेटिव खंड उसमें शामिल होगा।

१.२१ "डैजिनेटड डायरेक्टर" का अर्थ है वह नामित निदेशक जो एक्सचेंज या डेरिवेटिव खंड और/या सोबी द्वारा स्वीकृत हो।

१.२१.अ युरोपियन स्टार्डल ऑप्शन यानि कि ऑप्शन कॉन्ट्रैक्ट जो सिफ ऑप्शन होल्डर की कॉन्ट्रैक्ट की तारीख खतम होने के बाद कॉन्ट्रैक्ट के नियमों अनुसार बनाता है।

१.२२ "एक्सचेंज" का अर्थ है स्टॉक एक्सचेंज, मुंबई।

१.२२ अ एक्सरसाईज यानि कि ऑप्शन होल्डर के हक का हस्तेमाल करना जो ऑप्शन कॉन्ट्रैक्ट के शर्तों अनुसार ऑप्शन कॉन्ट्रैक्ट के अंतर्गत रहेगा।

- १.२२ बी **एक्सरसाईज किमत या स्टाइक किमत** यानि कि ऐसी किमत जिससे अंडरलाईग सिक्क्यूरीटी खरीद या बिकी जा सकती है और जो ऑप्शन कॉन्ट्रक्ट की कारवायी में होता है और उसकी नियम / शर्तों के अनुसार होता है।
- १.२२ सी **एक्सरसाईज डे** जो ऑप्शन कॉन्ट्रक्ट से सम्बन्धित है, यानि कि ऐसा दिन जिसदिन में ऐसा ऑप्शन कॉन्ट्रक्ट किया जाएगा।
- १.२३ **एक्सपायरेशन डे** यानि कि ऐसा दिन जिस दिन पर अंतिम देय रकमों की सेटलमेन्ट डेरेक्टेडिक्ज कॉन्ट्रक्ट में तय होगी जो डेरेक्टेडिक्ज कॉन्ट्रक्ट के नियमों के अनुसार होगी।
- १.२४ **“वॉरन्ट्स कॉन्ट्रैक्ट”** का अर्थ है भविष्य में रेखांकित सिक्क्यूरीटी वें व्रम या विव्रम्य का अनुबंध जो डैरिवेटिव खंड द्वारा अनुबंध वें रूप में अनुमता हो, जिसका निपटान इन नियमों उपनियमों और अधिनियमों वें अनुसार किया जाए।
- १.२५ **“गवर्निंग काउन्सिल”** का अर्थ है डैरिवेटिव खंड की शासी समिति अथवा करेंसी डैरिवेटिव खंड की गवर्निंग काउन्सिल, जैसी भी स्थिती हो।
- १.२६ **“लास्ट ट्रेडिंग है”** का अर्थ है उस दिन तक जब डैरिवेटिव खंड वें लिए डैरिवेटिव अनुबंध उपलब्ध हों।
- १.२७ **“लॉग पोजिशन”**, डैरिवेटिव अनुबंध वें संबंधमें का अर्थ है किसी भी समय डैरिवेटिव अनुबंध वें तहत बकाया खरीद देयता।
- १.२८ **“मार्केट लॉट”** का अर्थ सामान्य लॉट से है।
- १.२९ **“एक्साचेंज का सदस्य”** में एक्साचेंज वें नकद खंड का सदस्य आएगा।
- १.३० **“मेम्बर”** का अर्थ ट्रेडिंग सदस्य और/या क्लीयरिंग सदस्य होगा और जरूरत होने पर इसमें एक्साचेंज का सदस्य भी आएगा।
- १.३१ **“मेम्बर ओपन पोजिशन”** का अर्थ है ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य वें लॉग या शार्ट स्थितियों की राशि, चाहे वहस उसवेन अपने खाते की हो या ग्राहक की ओर से, डैरिवेटिव खंड और क्लीयरिंग हाउस वें सभी या किसी बकाया डैरिवेटिव अनुबंधो की हो। सदस्य की आपेन स्थिति की गणना में उसवेन अपने खाते या उसी ग्राहक वें समान प्रकार वें डैरिवेटिव उपकरण में सदस्यकी लॉग व शार्ट स्थितियों जी जाएगी।



- १.३२ “नोटिस बोर्ड ऑफ द एक्सचेंज” जब एक्सचेंज वेब नोटिस बोर्ड पर नोटिस लगाने की आवश्यकता हो, नोटिस (या प्रति) या तो एक्सचेंज भवन में सभी नोटिस बोर्ड पर छिपकाया जाएगा या ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्यों को इलेक्ट्रॉनिक रूप से भेजा जाएगा।
- १.३३ **ओपन इन्टरेस्ट** यानि कि कुल अंडरलाईग सिक्युरिटी के डेरीवेटिव्स कॉन्ट्रैक्ट की संख्या जिनका ऑफसेट नहीं हुआ या उन्हें विरुद्ध डेरीवेटिव्स व्यवहार से बंद नहीं किया गया है या उनके लिए रोकड अदायगी नहीं हुई है या न अंडरलाईग सिक्युरिटी दी है या न उन्हें ऑप्शन कारवायी करके सेटल किया हुआ है या न उन्हें ऑप्शन खतम करके निरस्त किया है। ओपन इन्टरेस्ट के हिसाब के लिए सिर्फ एक बाजू के डेरीवेटिव्स कॉन्ट्रैक्ट का हिसाब किया जाता है।
- १.३४ “ओपन बाय ट्रान्जैक्शन” का अर्थ है खरीद सौदा या खरीद सौदे का वह प्रासंगिक भाग (जैसा भी विषय हो) जिसका लॉग पोजिशन निर्माण करने या बढ़ाने पर प्रभाव पड़े।
- १.३५ “ओपनिंग सेल ट्रान्जैक्शन” का अर्थ है बिक्री सौदा का प्रासंगिक भाग (जैसा भी विषय हो) जिसका शार्ट पोजिशन निर्माण कराने या बढ़ाने पर प्रभाव पड़े।
- १.३६ **ऑप्शन कॉन्ट्रैक्ट** यानि कि ये एक डेरीवेटिव्स कॉन्ट्रैक्ट का भी भाग है जिससे खरीददार / धारक को हक प्राप्त होता है (लेकिन कोई कर्तव्य / देय नहीं) जिससे वो अंडरलाईग सिक्युरिटी पहले से ही तय कि गयी किमत से खरीदसकता है या बेच सकता है जो विशेष कालावधि समाप्त होने पर कर सकता है याविशेष तारीख पर, इसका सेटलमेन्ट ऐसी पद्धतिनुसार होता है जो पद्धति ऑप्शन कॉन्ट्रैक्ट के शर्तों अनुसार और इन नियम, शर्तों और बायलॉज के अनुसार होती है।
- १.३६ अ **ऑप्शन होल्डर** यानि कि ऐसी व्यक्ति जिने ऑप्शन कॉन्ट्रैक्ट खरीद किया है लेकिन उस पर कोई कारवायी नहीं कि हो।
- १.३६ बी **ऑप्शन प्रिमियम या प्रिमियम** याने कि ऐसी रकम जो ऑप्शन का खरीददार विक्रेता को ऑप्शन के लिए याने कि ऑप्शन कॉन्ट्रैक्ट के हक खरीदने के लिए देता है।
- १.३६ सी **ऑप्शन क्लास या क्लास ऑफ ऑप्शन** यानि कि सभी ऑप्शन कॉन्ट्रैक्ट्स जिनकी शर्तें और खतम होने की तारीख एक ही होती है और जो एक ही अंडरलाईग सिक्युरिटी के अंतर्गत होते हैं। लेकिन ऐसे ऑप्शन कॉन्ट्रैक्ट्स एकही प्रकार के अंदर समझे जाएंगे और जिनकी किमते अलग अलग रहेगी।
- १.३६ डी **ऑप्शन सिरीज** यानि कि सभी ऑप्शन कॉन्ट्रैक्ट्स जो एक ही प्रकार की होकर उनकी किमते भी एक ही होती है। यानि कि सभी ऑप्शन कॉन्ट्रैक्ट्स जो एक ही प्रकार की होकर उनकी किमते भी एक ही होती है।
- १.३७ **ऑप्शन रायटर** यानि कि ऐसी व्यक्ति जिसे डेरीवेटिव्स सेगमेन्ट ने ऑप्शन कॉन्ट्रैक्ट्स लिखने कि इजाजत दी हो यानि कि ऑप्शन कॉन्ट्रैक्ट के खरीददार / धारक की विरुद्ध पार्टी (पक्षकार) ऑप्शन कॉन्ट्रैक्ट के अंतर्गत और नियम, शर्तें अनुसार, ऑप्शन रायटर को अंडरलाईग सिक्युरिटी को खरीद / बिक्री करना पड़ता है (जैसे प्रकाश रहेगा) जो खरीदार ऑप्शन कॉन्ट्रैक्ट के धारक से या उन्हें बेचना होता है जो उसके हक का हस्तेमाल करके करना

होता है और ऑप्शन कॉन्ट्रक्ट की शर्त अनुसार फिर भी जो व्यक्ति ऑप्शन कॉन्ट्रक्ट बेचता है लेकिन जिससे ऑप्शन पोजिशन निर्मित न होती हो तब उसे ऑप्शन रायटर वही कहा जाता।

१.३८ **आफ़्टरस्टैंडिंग ओब्लिगेशन ( देय रकम )** यानि कि देय रकम जो डेरीवेटिव्स कॉन्ट्रक्ट के सम्बन्ध में हो जो अदा न कि गयी हो या सेटल न कि गया हो।

१.३९ **“परमिटिड डेरिवेटिव कॉन्ट्रैक्ट”** का अर्थ है वह डेरिवेटिव अनुबंध जो डेरिवेटिव खंड या सेबी द्वारा डेरिवेटिव खंड पर सौदो के लिए अनुमत हो।

१.४० **पूरा ऑप्शन** यानि कि ऐसा ऑप्शन कॉन्ट्रक्ट जो उसके खरीददार / धारक को हक प्रदान करता है ( लेकिन कुछ देय रकम नहीं होती ) जिस हक से वो अंडरलाईंग सिक्युरिटी पहले से तय कि हुई किमत पर बेच सकता है। ,

१.४१ **“रेग्युलर लॉट”** का अर्थ है डेरिवेटिव प्रपत्रों की वह न्यूनतम संख्या जिसे डेरिवेटिव खंड द्वारा समय समय पर खरीदा या बेचा जा सकता है।

१.४२ **“रेग्युलेशन”** का अर्थ है डेरिवेटिव नियमों वा डेरिवेटिव उपनियमों के तहत शासी समिति द्वारा बनाए जा सकने वाले अधिनियम और इससे तहत डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउस द्वारा जारी या निर्मित सभी व्यवसायीक आवश्यकताओं का विशेष विवरण, फॉर्म व अधिसूचनाएँ।

१.४३ **“रिस्क डिस्क्लोजर डॉक्यूमेंट”** का अर्थ है वह दस्तावेज जो सभी सम्भावित ग्राहकों को डेरिवेटिव ट्रेडिंग में विहित जोखिम बताए।

१.४४ **“एक्सचेंज के नियम, उपनियम व अधिनियम”** का अर्थ है एक्सचेंज के नकद खंड के १९५७ के नियमों, उपनियमों व अधिनियम।

१.४४ अ **सिक्युरिटी सेटल डेरीवेटिव्स कॉन्ट्रैक्ट** यानि कि ऐसा सिक्युरिटी कॉन्ट्रैक्ट जो इसकी शर्तों के अनुसार अंडरलाईंग सिक्युरिटी देने पर सेटल किया जाता है।

१.४५ **“सेबी”** का अर्थ है सिक्युरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया कानून, १९९२ के तहत गठित सिक्युरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया।

१.४६ **सेटलमेंट डेट** यानि कि ऐसी तारीख जिस तारीख को डेरीवेटिव्स कॉन्ट्रैक्ट की ये रकमे सेटल करनी होती है जो डेरीवेटिव्स कॉन्ट्रैक्ट की शर्त अनुसार किया जाता है और इन नियम, शर्त बायलॉज के अनुसार।

१.४७ **“शॉट पोजिशन”** डेरिवेटिव अनुबंध के संदर्भ में इसका अर्थ है किसी भी समय डेरिवेटिव अनुबंध के तहत बाधना या बाधना।

१.४८ **“ डेरिवेटिव सौमैट रूल्स, बाय लॉज, एंड रेग्युलेशन्स ”** का अर्थ है स्टॉक एक्सचेंज के डेरिवेटिव खंड के नियम उपनियम व अधिनियम , २०००।

१.४९ “ट्रेडिंग साइकल” का अर्थ है वह ट्रेडिंग अवधि जो डेरिवेटिव खंड द्वारा समय समय पर अधिसूचित की जाए, जिसके दौरान डेरिवेटिव खंड पर डेरिवेटिव अनुबंधों का सौदा किया जा सके ।

१.५० “ट्रेडिंग मैम्बर” का अर्थ है एक्सचेंज का सदस्य जिसने डेरिवेटिव खंड और/अथवा करेंसी डेरिवेटिव खंड व सेबी द्वारा डेरिवेटिव खंड और/अथवा करेंसी डेरिवेटिव खंड के ट्रेडिंग सदस्य के रूप में पंजीकृत किया गया हो ।

१.५१ “ट्रेडिंग सिस्टम” का अर्थ है डेरिवेटिव खंड की स्वयंचालित ट्रेडिंग प्रणाली ।

१.५२ **अंडरलाईग सिक्युरिटी** यानि कि ऐसी सिक्युरिटी या सिक्युरिटीज जिनसे डेरीवेटिव्स कॉन्ट्रैक्ट सम्बन्धित होता है और जिसमें सभी फर्क जो इंडेक्स, कर्जा इन्स्ट्रूमेंट शेअर कर्जा खतरा इन्स्ट्रूमेंट ब्याज दर एक्सचेंज दर वगैरह सिमित होता है या बाकी बदलाव जिसे डेरीवेटिव्स कॉन्ट्रैक्ट सम्बन्धित होता है ।

१.५३ जहाँ काम के लिए वे शब्द व अर्थ जिन्हें परिभाषित नहीं किया गया है उनका अर्थ वंशशः दिया गया होगा :

(१) एक्सचेंज के सभी अन्य नियम, उपनियम व अधिनियम (नियमों उपनियमों और अधिनियमों के अलावा) जिनका समय समय पर संशोधन किया गया हो :

(२) सिक्युरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स (रेग्युलेशन) एक्ट, १९५९ या सिक्युरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स (रेग्युलेशन) रूल्स, १९५७ या उससे तहत निर्मित अधिसूचनाएँ :

(३) सिक्युरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया एक्ट, १९९२ या उससे तहत बने अन्य नियम व अधिनियम :

(४) कंपनी कानून, १९५५

(५) डिपॉजिटरी का नि.१९५६ या उससे तहत बने कोई नियम, उपनियम या अधिनियम :

(६) क्लीयरिंग हाउस के नियम, उपनियम और/या अधिनियम :

१.५४ यदि उक्त कानून, उपनियमों या अधिनियमों में एक से अधिक में कोई शब्द परिभाषित हो तो ऊपर आनेवाले कानून, नियम, उपनियम व अधिनियम के अनुसार परिभाषित अर्थ लिया जाएगा ।

## अध्याय - २

## डेरिवेटिव खंड की सदस्यता

## और/अथवा करें सी डेरिवेटिव्स खंड के सदस्यों के वर्ग

२.१ डेरिवेटिव्स सेगमेंट में सदस्यों की तीन श्रेणियां होंगी, अर्थात् :

- (१) कारोबार करनेवाले सदस्य
- (२) समाशोधन सदस्य तथा
- (३) स्वयं समाशोधन सदस्य

२.१ ए

## लिमिटेड सदस्यता

- (१) डेरिवेटिव खंड समय समय पर शासी समिति द्वारा निर्धारित मार्गदर्शिका केक अनुसार एक या अधिक व्यक्तियों को ट्रेडिंग सदस्यों के रूप में लिमिटेड सदस्यता अधिकारों के साथ ( इसके पश्चात लिमिटेड ट्रेडिंग सदस्य के रूप में उल्लेखित ) चुन व पंजीकृत कर सकता है ।
- (२) उपनियम ( ३ ) के प्रावधानों के अनुसार लिमिटेड ट्रेडिंग सदस्य हर प्रकार से हर काम के लिए ट्रेडिंग , सदस्य होगा और उसे ट्रेडिंग सदस्य के सभी अधिकार, विशेषाधिकार, दायत्व व देयताएं प्राप्त हो तथा एक्सचेंज डेरिवेटिव खंड और सेवा के समय समय पर लागू सभी नियम , उप नियम व अधिनियम, व्यावसायिक आवश्यकता की बारीकियां मार्गदर्शिका व अन्य प्रावधान आवश्यक परिवर्तन के साथ लिमिटेड ट्रेडिंग सदस्य पर ट्रेडिंग सदस्य के समान ही लागू होंगे ।
- (३) इन नियमों, उपनियमों, या अधिनियमों में उक्त रूप से बताए या अन्यत्र बताए नियमों या एक्सचेंज के नियमों उपनियमों व अधिनियमों के होने हुए भी
  - (i) लिमिटेड ट्रेडिंग सदस्य के लिए चुनाव व पंजीकरण के आवेदन के लिए व्यक्ति का एक्सचेंज का सदस्य होना जरूरी नहीं है और नियम ३.२ ( १ ) , २.९ ( १ ) लिमिटेड ट्रेडिंग सदस्य पर लागू नहीं होंगे, और नियम ४.२ ( ६ ) क्लीयरिंग सदस्य के समान ही लिमिटेड ट्रेडिंग सदस्य पर लागू होगा ।
  - (ii) लिमिटेड ट्रेडिंग सदस्य या लिमिटेड ट्रेडिंग सदस्य का भागीदार या प्रतिनिधी इस प्रकार लिमिटेड ट्रेडिंग सदस्य या भागीदार या प्रतिनिधी शासी समिति का या किसी अन्य बोर्ड , समिति या डेरिवेटिव खंड की किसी कमेटि का सदस्य बनने के लिए अधिकृत नहीं होगा । एक्सचेंज का

एक्सचेंज का कोई खंड न कि लिमिटेड सदस्य या भागीदार या प्रतिनिधी डेरिवेटिव खंड, एक्सचेंज के खंड में किसी पद का अधिकारी नहीं होगा और

- (iii) लिमिटेड ट्रेडिंग सदस्य के रूप में किसी भी विषय पर वोटिंग अधिकारों के लिए अधिकृत नहीं होगा सिवा एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा पारित प्रस्ताव को छोड़ कर जो डेरिवेटिव खंड के नियमों या उपनियमों में संशोधन के लिए और जिससे पक्षपातपूर्ण रूप से लिमिटेड ट्रेडिंग सदस्य के अधिकार प्रभावित होंगे। और एक्सचेंज के नियमों या उपनियमों में संशोधन के लिए हो और जिससे पक्षपातपूर्ण रूप से लिमिटेड ट्रेडिंग सदस्य के अधिकार प्रभावित होंगे। और एक्सचेंज के नियम, उप नियम व अधिनियम तदनुरूप बनाए जाएंगे।।

किन्तु, उक्त उपधारा ( iii ) के प्रावधान हमेशा ही लिमिटेड ट्रेडिंग सदस्य को प्रस्ताव की शुरुवात या समर्थन के लिए अधिकृत न कर उसमें दिए प्रकार के अनुसार केवल प्रस्ताव पर मत देने का अधिकार देंगे।

- (4) डेरिवेटिव खंड लिमिटेड ट्रेडिंग सदस्यों या लिमिटेड ट्रेडिंग सदस्यता के लिए आवेदकों के निर्धारित फार्म उनकी उपयोग्यता के अनुसार समय समय पर संशोधन कर सकते हैं या लिमिटेड ट्रेडिंग सदस्यों या लिमिटेड ट्रेडिंग सदस्यता के लिए आवेदकों के लिए अन्य फार्म निर्धारित कर सकते हैं
- (4) नियम 4.9 के अनुसार डेरिवेटिव खंड द्वारा रखा गया सदस्यों के रजिस्टर में हर लिमिटेड ट्रेडिंग सदस्य के लोग यह संकेत होगा कि वह लिमिटेड ट्रेडिंग सदस्य है।

#### स्वयं समाशोधन सदस्य

- 2.9 बी (1) डेरिवेटिव्स सेगमेंट, गवर्निंग काउंसिल द्वारा समय समय पर निर्धारित दिशा निर्देशों के अनुसरण में एक या अधिक व्यक्तियों को ( कारोबार करने वाले मौजूदा सदस्यों और /अथवा समाशोधन सदस्यों सहित ) को स्वयं समाशोधन सदस्यों के रूप में चुन सकता है और पंजीकृत कर सकता है।
- (2) इस नियम के खण्ड ( 3 ) के प्रावधानों के अधीन, कोई स्वयं समाशोधन सदस्य ( डेरिवेटिव्स सेगमेंट के उप नियमों के उप नियम 2.9 में तथा परिभाषित परिभाषा के अनुसार ) स्वयं कारोबार करने वाला कोई सदस्य सभी रूपों में और सभी प्रयोजनों के लिए कारोबारी सदस्य समाशोधन सदस्य होगा और उसे कारोबार करने वाले सदस्य और समाशोधन सदस्य के रूप में एक्सचेंज के सभी अधिकार, सुविधाएं दायित्व तथा बाध्यताएं मिलेंगी , और डेरिवेटिव्स सेगमेंट एक्सचेंज तथा सेबी के समय समय पर यथालागू सभी नियम, उप नियम तथा विनियम सदस्य पर आवश्यक संशोधनों के साथ ठीक उसी तरह से स्वयं समाशोधन सदस्य पर लागू होंगे जिस तरह से वे किसी अन्य कारोबार करने वाले सदस्य और/ अथवा समाशोधन सदस्य पर लागू होते हैं

- (3) ऊपर बतायी गयी अथवा इन नियमों, उप नियमों अथवा विनियमों में अथवा एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों अथवा विनियमों में वाही अन्यत्र उल्लिखित किसी बात के होते हुए भी केवल निम्नलिखित व्यक्ति डेरिवेटिव्स सेगमेंट में स्वयं समाशोधन सदस्य के रूप में प्रवेश पाने के लिए आवेदन करने के पात्र होंगे।
- (i) (डेरिवेटिव्स सेगमेंट के उप नियम 2.9 में यथा परिभाषित) कारोबार करने वाले समाशोधन सदस्य जो स्वयं समाशोधन सदस्य के रूप में परिवर्तित होना चाहते हैं।
  - (ii) कारोबार करने वाले सदस्य जो स्वयं समाशोधन सदस्य के रूप में परिवर्तित होना चाहते हैं तथा
  - (iii) एक्सचेंज के सदस्य जो कारोबार करने वाले और / अथवा समाशोधन सदस्य नहीं हैं।
- (4) कोई स्वयं समाशोधन सदस्य अपने स्वयं के खाते पर अथवा केवल अपने ग्राहकों के खाते पर समाशोधन कर सकता है और लेनदेन निपटा सकता है और वह किसी अन्य कारोबार करने वाले सदस्य (यों) के लिए समाशोधन नहीं करेगा और लेनदेन नहीं निपटायेगा और एक्सचेंज के नियमों, उप नियमों और विनियमों का तदनुसार अर्थ लिया जायेगा।
- (5) डेरिवेटिव्स सेगमेंट स्वयं समाशोधन करने वाले सदस्यों अथवा स्वयं समाशोधन करने की सदस्यता के लिए आवेदकों की प्रयोज्यता के संबंध में निर्धारित फार्मों में से कोई फार्म समय समय पर आशोधित कर सकता है अथवा स्वयं समाशोधन करने वाले सदस्यों अथवा स्वयं समाशोधन करने की सदस्यता के लिए अन्य फार्म निर्धारित कर सकता है।
- (6) नियम 4.9 के अनुसरण में डेरिवेटिव्स सेगमेंट द्वारा रखा जानेवाला सदस्यों का रजिस्टर भी स्वयं समाशोधन करने वाले सदस्यों के संबंध में यह दर्शायेगा कि इस तरह का सदस्य स्वयं समाशोधन करने वाला सदस्य है।
- 2.2 एक्सचेंज का सदस्य डेरिवेटिव्स खंड पर स्वतः ट्रेडिंग सदस्य या क्लीअरिंग सदस्य के रूप में पंजीकृत नहीं होगा। ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य के रूप में पंजीकरण
- 2.3 (9) केवल एक्सचेंज का सदस्य ट्रेडिंग सदस्य के रूप में पंजीकरण के लिए आवेदन कर सकता है।
- (2) कोई भी व्यक्ति चाहे एक्सचेंज का सदस्य हो वा नहीं और चाहे ट्रेडिंग सदस्य हो या नहीं क्लीअरिंग सदस्य के रूप में पंजीकरण के लिए आवेदन कर सकता है। कोई भी व्यक्ति क्लीअरिंग सदस्य के रूप में पंजीकृत होने के का एक्सचेंज का सदस्य वा ट्रेडिंग सदस्य नहीं बनेगा। क्लीअरिंग सदस्यों का पंजीकृत केवल एक्सचेंज के डेरिवेटिव्स खंड के संबंध में इन नियमों, उप नियमों और अधिनियमों के संचालन के लिए होगा और क्लीअरिंग सदस्य के पास एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों के तहत वा एक्सचेंज के संबंध

में अन्यथा, पूरी तरह से या एक्सचेंज के किसी अन्य खंड के लिए कोई अधिकार नहीं होगा क्योंकि वह क्लीअरिंग सदस्य हैं

केवल पंजीकृत ट्रेडिंग सदस्य डेरिवेटिव अनुबंधों में प्रवेश कर सकते हैं।

(३) इन नियमों, उप नियमों और विनियमों में अथवा किसी बात का उल्लेख होने के बावजूद भारतीय रिजर्व बैंक अधिनियम, १९३४ की दूसरी अनुसूची में शामिल और इस प्रयोजन के लिए खास तौर पर रिजर्व बैंक द्वारा प्राधिकृत कोइ बैंक।

(क) एक्सचेंज की गवर्निंग निकायकी सिफारिश पर एक्सचेंज के करेंसी डेरिवेटिव्स खंड का क्लियरिंग सदस्य और/अथवा ट्रेडिंग सदस्य बनने के लिए पात्र होगा।

(ख) ऐसा बैंक एक्सचेंज के करेंसी डेरिवेटिव्स खंड में अपने खुद के खाते पर कार्य करते हुए अपने स्वामित्ववाले लेन देनों के लिए सदस्य के रूप में काम कर सकता है।

(ग) इस तरह का बैंक एक्सचेंज के करेंसी डेरिवेटिव्स खंड में किसी अन्य व्यक्ति, पार्टी अथवा ग्राहक के लिए सदस्य अथवा एजेंट के रूप में काम कर सकता है।

(घ) इस तरह के बैंक को एक्सचेंज में इस तरह के बैंकों के लेनदेनों के संबंध में रिजर्व बैंक और सेबी द्वारा जारी परिपत्रों और दिशा निर्देशों का पालन करना होगा।

२.४ एक्सचेंज का कोई सदस्य एक्सचेंज पर या अपने ग्राहकों के साथ या अन्यथा एक्सचेंज के सदस्य के रूप में डेरिवेटिव अनुबंध तब तक नहीं करेगा जब तक वह डेरिवेटिव क्षेत्र या सेबी द्वारा डेरिवेटिव खंड के ट्रेडिंग सदस्य के रूप में पंजीकृत न हो। केवल पंजीकृत क्लीअरिंग सदस्य काम करेंगे।

२.५ कोई भी व्यक्ति चाहे वह एक्सचेंज का सदस्य हो या न हो, तब तक क्लीअरिंग के रूप में काम नहीं कर सकेगा जब तक वह डेरिवेटिव खंड व सेबी द्वारा डेरिवेटिव खंड के क्लीअरिंग सदस्य के रूप में पंजीकृत न हो।

#### सदस्यता एक व्यक्तिगत विशेषाधिकार है

२.६ ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्यता के तहत डेरिवेटिव खंड के नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों के अनुसार डेरिवेटिव खंड की व्यक्तिगत अनुमति आती है।

**सदस्यता अधिकार अहस्तान्तरकरणीय**

- २.७ ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य अपनी ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्यता या उससे जुड़े किसी अधिकार या विशेषाधिकार को ट्रांसफर, निर्धारण बंधक रेहन अधिदोष रिजवी, सिक्युरिटी के रूप में ऑफर अपवर्तन या तीसरी पार्टी के अधिकार या हित मिश्रित नहीं सकता। एक्सचेंज के विरुद्ध किसी भी उद्येश्य के लिए इस प्रकार की विक्री, ट्रांसफर, निर्धारण बंधक, रेहन गिरवी, अधिरोप, मूल्य लगाना, अपवर्तन या निर्माण प्रभावी नहीं होगा। एक्सचेंज द्वारा ट्रेडिंग क्लीअरिंग सदस्य के व्यक्तिगत अधिकार या स्वार्थ को छोड़कर किसी अन्य सदस्यता में अधिकार या स्वार्थ एक्सचेंज द्वारा मान्य नहीं होगा। शासी समिति नियम के प्रावधानों के उल्लंघन करने या उसका प्रयास करनेवालों का पंजीकरण रद्द कर देगा। जिस ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य का पंजीकरण इस नियम के तहत रद्द कर दिया गया हो एक्सचेंज का सदस्य हो तो इस स्थान के साथ एक्सचेंज तथा एक्सचेंज के अन्य सभी खंड जिसका वह सदस्य भी सदस्य हो ते स्वतः निष्कासित हो जाएगा।

**नामांकन का कोई अधिकार नाही**

- २.८ ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य को अपनी ट्रेडिंग क्लीअरिंग सदस्य के संबंध में नामांकन का कोई अधिकार नहीं होगा।

**ट्रेडिंग सदस्यता****ट्रेडिंग सदस्य के रूप में पंजीकरण की शर्तें**

- २.९ ट्रेडिंग सदस्य के रूप में पंजीकरण के लिए कोई व्यक्ति पात्र नहीं होगा।

**एक्सचेंज सदस्य**

- १ जब तक वह एक्सचेंज का सदस्य न हो व्यक्तिगत वा संघीय कॉर्पोरेट
- २ जब तक वह व्यक्तिगत या निकाम से कॉर्पोरेट न हो

**पूर्व अस्वीकरण**

- ३ यदि पूर्व में उसे डेरिवेटिव खंड के ट्रेडिंग सदस्य के रूप में पंजीकरण मना कर दिया गया हो और जब तक इस मनाही को तीन महीने की अवधि न हो गई हो

**वित्तीय स्वस्थता**

- ४ जब तक उसके पास न्यूनतम नेटवर्क न हो, नकद और / या मार्केट योग्य सिक्युरिटीयों की न्यूनतम कार्यकारी पंजी न हो, और शासी समिति द्वारा समय समय पर अपने मखानुसार निश्चल व स्वीकार्य समझे जाने के अनुसार आस्तियों का मूल्य व प्रकार न हो

**सेबी से स्वीकृत प्रमाणपत्र का विग्रह**

- ५ यदि वह ओश्र उसके भागीदारों की संख्या ( शासी बोर्ड द्वारा स्वीकृत भागीदारी फर्म और एक्सचेंज पर जिसका कामकाज चल रहा हो ) और / या नामजद निवेदक ( ऐसे व्यक्ति के संघी व कॉर्पोरेट होने की स्थिति में ) और / वा शासी समिति द्वारा निर्धारित कर्मचारी, लेखी के स्वीकृत प्रमाणपत्र कार्यक्रम के पात्र हेतु।

**क्लीअरिंग सदस्य की सहमति**

- ६ यदि इस प्रकार का व्यक्ति डेरिवेटिव खंड को क्लीअरिंग सदस्य द्वारा उसके सब सौदों के निपटान की लिखित स्वीकृति दे दे,



**सेबी की आवश्यकताएँ**

- ७ यदि ऐसा व्यक्ति डेरिवेटिव खंड के ट्रेडिंग सदस्य के रूप में सेबी में पंजीकरण के लिए सेबी द्वारा उल्लिखित आवश्यकताओं व मानखंडों को पूरा करने का वादा करे ओर —

**शासी समिति की आवश्यकताएँ**

- ८ यदि ऐसा व्यक्ति शासी समिति द्वारा समय समय पर उल्लिखित आवश्यकताओं को पूरा करे ।

बशर्ते शासी समिति धारा ( ८ ) के तहत आनेवाली आवश्यकताओं का पालन रद्द करे दे, यदि पंजीकरण की इच्छा रखनेवाला व्यक्ति साधन, स्थिति, ईमानदारी, जान सिक्युरिटीज का व्यावसायिक अनुभव रखता हो तथा शासी समिति छवारा ट्रेडिंग सदस्य के रूप में अन्यथा सुपात्र माना जाए ।

**क्लीअरिंग सदस्यता****क्लीअरिंग सदस्य के रूप में पंजीकरण की शर्तें**

- २.१० निम्नलिखित बातों के सिवाय कोई भी व्यक्ति क्लियरिंग सदस्य की हैसियत से पंजीकरण करने को पात्र समझा जाएगा

**स्वतंत्र वैयक्तिक या कॉर्पोरेट संस्था**

- १ वो एक स्वतंत्र व्यक्ति या स्वतंत्र कॉर्पोरेट संस्था होना जरूरी है ।

**पूर्व रिजेक्शन**

- २ पहले ही किस व्यक्ति को डेरीवेटिव्स सेगमेंट का क्लियरिंग सदस्य करने के लिए नकारा होगा तो उस नकारा तारीख से अगला ३ महिना पूरा होना जरूरी होगा ।

**आर्थिक ( वित्त ) बल**

- ३ उसके पास आवश्यकतानुसार कम से कम वर्कींग पूँजी रोकड और / या मार्केटबल सिक्युरिटी होना जरूरी है और वो ऐसे असेट का धारक होना जरूरी होगा जिन असेट का प्रकार और मूल्य कौन्सील ने समय समय पर निर्धारित करके स्विक्कृत किया हो ।

**सेबी मान्यता प्राप्त प्रमाणपत्र**

- ४ उस व्यक्ति और/ या उस व्यक्ति के पार्टनर के पार्टनर की संख्या कौन्सील ने मंजूर कि होनी चाहिये ( ऐसी पार्टनरशिप फर्म जिसे कौन्सीलने मान्यता प्रदान कि हो जो फर्म एक्सचेंज के रोकडे सेगमेंट धंधा करती हो और बाकी दूसरे केससे मे कौन्सीलने मंजूरी प्रदान कि होनी चाहिये । और / या पदसिद्ध संचालक ( जब ऐसे व्यक्ति किसी संस्था / कम्पनी स्थापित करते है ) और / या कर्मचारी, जैसे कौन्सील और / या सेबी ने निर्धारित किया हो, जिन्होंने सेबी मान्यता प्राप्त प्रमाणपत्र धारण किया हो ।

**सेबी की आवश्यकताएँ**

- ५ ऐसे व्यक्ति को सेबी पंजीकरण की सभी आवश्यकताएँ पूरी करनी होगी यानि कि डेरीवेटिव्स सेगमेंट के क्लियरिंग सदस्य बनाने के लिए । और

### गवर्निंग कौन्सिल की आवश्यकताएँ

- ६ उस व्यक्ति को समय समय पर जो आवश्यकताएँ गवर्निंग कौन्सिल निर्धारित करेगा उसे पूरा करना होगा और गवर्निंग कौन्सिल उसकी आवश्यकताओं में कोई आवश्यकताओं की पूर्तता करने के लिए छूट भी दे सकेगी जो पैरा ( ५ ) अनुसार होगा और ऐसे व्यक्ति के लिए जिसका अनुभव, ज्ञान इनामदारी पद वगैरह बाते कौन्सिल ध्यान में लेगा और जिनके कारण वो व्यक्ति क्लिअरिंग सदस्य पंजीकरण को पात्र समझा जाएगा।

### अन्य शर्तें

#### अपात्र / अयोग्य फर्म / कम्पनी

- २.११ भागीदारी कम्पनी ट्रेडिंग / क्लिअरिंग सदस्य के पंजीकरण को अपात्र समझी जाएगी।

**विस्तृत जानकारी** वगैरह भी एक स्वतंत्र व्यक्ति और स्वतंत्र संस्था ( बॉडी कॉर्पोरेट ) ही ट्रेडिंग / क्लिअरिंग सदस्य का पंजीकरण कर सकेगी जिसका धंधा ट्रेडिंग / क्लिअरिंग सदस्य पार्टनरशिप में रहेगा और ऐसी भागीदारी को पहले ही एक्साचेंज ने मंजूर किया होना चाहिये। और ऐसे प्रकरण जिन्हे एक्साचेंज की नियम, शर्तें, पार्टनरशिप के लिए लागू हो सकेगी।

### आवेदन फॉर्म

- २.१२ डेरिवेटिव खंड के ट्रेडिंग सदस्य व्हा क्लीअरिंग सदस्य के पंजीकरण का आवेदन शासी समिति द्वारा समय समय पर निर्धारित फॉर्म पर होगा। प्रत्याशी फॉर्म पर हस्ताक्षर करेगा। प्रत्याशी के संघी कॉर्पोरेट होने की स्थिति में, फॉर्म पर कम से कम दो निदेशक हस्ताक्षर करेंगे, जिनमें से एक प्रबंध निदेशक या कार्यकारी निदेशक होगा, जहाँ इस प्रकार के संघी कॉर्पोरेट के पास प्रबंध निदेशक या कार्यकारी निदेशक हो। आवेदन के साथ संघी कॉर्पोरेट के निदेशक बोर्ड द्वारा पारित प्रस्ताव की प्रति होगी तथा यदि अध्यक्ष / हो तो उसके द्वारा इसकी सत्त्वता का प्रमाणपत्र होगा। यह संघी कॉर्पोरेट के पूर्ण कालिक निदेशक का भी हो सकता है।

### जाँच

- २.१३ शासी समिति द्वारा आवश्यकता पड़ने पर ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य के रूप में पंजीकृत प्रत्याक्षी को शासी समिति की किसी भी बैठक में प्रस्तुत होना होगा और उससे पूछे गए सभी प्रश्नों का उत्तर देना होगा।

### मतपत्र द्वारा पंजीकरण

- २.१४ सभी ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्यों का रजिस्ट्रेशन चुनाव द्वारा मतपत्र से होगा और प्रत्याशी शासी समिति की बैठक में डाले गए मतों के कम से कम दो तिहाई मतों के बहुमत से पंजीकृत माना जाएगा। इस बैठक में शासी समिति के कुल सदस्यों की संख्या में से आधे से कम सदस्य उपस्थित न हो। ( दो तिहाई या आधे की गणना के लिए किसी भी हिस्से को एक माना जाएगा )

### प्रत्याशी का अस्वीकरण

- २.१५ (१) शासी समिति अपने निरपेक्ष निर्णय में ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य के पंजीकरण के लिए उन आधारों पर जो वह उचित समझे किसी भी आवेदन को अस्वीकार कर सकती है।

- (२) पूर्ववर्तों के व्यपकता के प्रति पूर्वाग्रह के बिना, शासी समिति ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य के पंजीकरण के लिए किसी आवेदन को अस्वीकार कर सकती है, यदि शासी समिति के मत से उसे ऐसा किसी पूर्व या वर्तमानसौदे, प्रक्रिया या स्थिति ( एक्सचेंज पर हो या नहीं, ओर । सिक्करीटी बाजारसे से संबंध हो या हो ) जिससे प्रत्याशी या कोई व्यक्ति प्रत्याशी के प्रबंधन का नियन्त्रणों में प्रत्याशी के शेयर होल्डर या निदेश से प्रत्यक्षतः या परोक्ष रूप से जुड़ा था या है ।

२.१६ शासी समिति ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य के पंजीकरण को हट कर सकती है कि यदि उसके मत से ट्रेडिंग या क्लीअरिंग सदस्य के पंजीकरण के आवेदन के समय या संबंध में या पंजीकरण से पूर्व शासी समिति द्वारा की जानेवाली जांच के दौरान

१ जानबूझकर कोई

२ उसके चरित्र या पूर्ववर्त वा अन्यथा के विषय में आवश्यक सूचना को दब गया हो या .

३ प्रत्यक्ष वा परोक्ष रूप से झूठे या भ्रमक विवरण या सूचना दी गई हो या भ्रमक घोषणा की गई हो ।

#### चुनाव की सूचना

२.१७ डेरिवेटिव खंड पर व्यक्ति के ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य के रूप में पंजीकृत होने पर शासी समिति द्वारा समय समय पर निर्धारित फार्म पर उसके पंजीकरण की सूचना उसे दी जाएगी ।

#### पंजीकरण शुल्क

२.१८ ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य को पंजीकरण के बाद शासी समिति द्वारा समय समय पर निर्धारित अपत्यर्पणीय व शुल्क अदा करना होगा ।

#### पंजीकरण शुल्क व वार्षिक चन्दे का भुगतान

२.१९ ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य पंजीकरण के बाद तब तक ट्रेडिंग क्लीअरिंग सदस्यता के अधिकारों या विशेषाधिकारों को सम्पन्न करने के लिए अधिकृत नहीं होगा जब तक उसने अपने पंजीकरण वर्ष के लिए पंजीकरणशुल्क व वार्षिक चन्दे का भुगतान न किया हो । यदि पंजीकरण की सूचना मिने के एक महीने की अवधि में ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य इस प्रकार का भुगतान करने में असफल रहा है ( या शासी समिति द्वारा अनुमत बढ़ाई गई अवधि में ) तो उसका पंजीकरण रद्द माना जाएगा । इस विलोपन के होते हुए भी ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य पंजीकरण शुल्क और वार्षिक शुल्क देने के लिए उत्तरदायी है ।

#### सदस्यता के पंजीकरण का प्रमाणपत्र

२.२० (ए) पंजीकरण शुल्क और वार्षिक शुल्क का ठीक भुगतान करने पर ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य को ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य का प्रमाणपत्र भेजा जाएगा । यह शासी समिति द्वारा समय समय पर निर्धारित फार्म पर भेजा जाएगा । इसके साथ यह सूचना भी भेजी जाएगी कि वह किस तिथिसे ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य के अधिकारों और विशेषाधिकारों का उपभोग करने तथा सभी कर्तव्यों उत्तरदायित्वों व अनुबंध पत्रों का विषय हो सकता है

**पंजीकरण की अधिसूचना**

(बी) उपधारा ( ए ) के अनुसार जब ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य अपना पंजीकरण शुल्क या वार्षिक चन्दे का भुगतान करता है तो इस प्रकार के पंजीकरण की अधिसूचना एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर चिपकाया जाएगा ।

**सेबी पंजीकरण**

२.२१ सेबी पर ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य के रूप में पंजीकृत होने तक ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य सौदे या मुक्त करने के लिए अधिकृत नहीं होगा ।

## अध्याय ३

## सदस्यता सुरक्षा

## जमानत के संबंध में प्रावधान

- ३.१ कोई भी ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य पंजीकरण के समय इस तरह की राशि के लिए जमानत उपलब्ध करायेगा जो सेबी के पूर्व अनुमोदन से समय समय पर गवर्निंग काउंसिल तथा क्लीयरिंग काउंसिल संयुक्त रूप से तय करें और ऐसे सारे समय तक जब वह ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य है अथवा सक्रिय ट्रेडिंग सदस्य है अर्थात् ट्रेडिंग सदस्य ने वर्षा के दौरान कम से कम एक कारोबार किया हो, इस तरह की जमानत डेरिवेटिव्स सेगमेंट के पास रखेगा। जिन ट्रेडिंग सदस्यों ने नियम ३.९ के अनुसरण में अपनी जमानत राशियां वापिस ले ली है, वे डेरिवेटिव सेगमेंट में अपनी कारोबारी गतिविधियां फिर से शुरू करने से पहले अपक्षित जमानत राशि प्रस्तुत करेंगी। गवर्निंग काउंसिल तथा क्लीयरिंग काउंसिल संयुक्त रूप से ट्रेडिंग सदस्यों तथा क्लीयरिंग सदस्यों के लिए अलग अलग राशियां निर्धारित कर सकते हैं। गवर्निंग काउंसिल तथा क्लीयरिंग काउंसिल संयुक्त रूप से, अपने विवेक पर, लेकिन सेबी का अनुमोदन लेने के बाद, ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्यता के लिए किसी खास आवेदक के मामले में, और अथवा किसी खास ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य के लिए, जिस तरहसे वे उचित समझे, इस तरह की राशि बढ़ा भी सकते हैं।

## जमानत के प्रकार

- ३.२ शासी समिति और क्लीयरिंग समिति संयुक्त रूप से से ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य द्वारा सुरक्षा कई प्रकार से चाह सकते हैं। वह जमा या नकदरूप में या बैंक जमा रसीद या बैंक गारंटी या शासी समिति और क्लीयरिंग समिति द्वारा संयुक्त रूप से स्वीकृत सिक्कुरिटीज में या शासी समिति व क्लीयरिंग समिति द्वारा संयुक्त रूप से स्वीकृत किसी अन्य स्वरूप में हो सकती है और शासी समिति व क्लीयरिंग समिति द्वारा समय समय पर संयुक्त रूप से लगाई जानेवाली शर्तों के रूप में हो सकती है। जमा की रसीद और बैंक गारंटी बैंक से होनी चाहिए जिसे शासी समिति और क्लीयरिंग समिति ने संयुक्त रूप से स्वीकृत किया हो। नकद के जमा पर कोई व्याज नहीं मिलेगा। ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य द्वारा जमा की गई सिक्कुरिटीयों का मूल्यांकन जमा के दिन के बाजार मूल्य के आधार पर किया जाएगा और फिलहाल उससे सुरक्षित राशि से उतने प्रतिशत अधिक होगा जिसका निर्धारण शासी समिति व क्लीयरिंग समिति संयुक्त रूप से समय समय पर करेंगे। जमानत का स्वरूप तथा शर्तें भी सेबी द्वारा समय समय पर निर्धारित शर्तों के अनुसार होंगी।

## सुरक्षा किस प्रकार रखी जाएगी

- ३.३ नकद जमा शासी समिति क्लीयरिंग समिति द्वारा संयुक्त रूप से स्वीकृत बैंक में दी जाएगी। बैंक जमा की रसीद व प्रतिमतियों ट्रांसफर व अभ्यर्पित करएक्सचेंज के ट्रस्टी के नाम या शासी समिति तथा क्लीयरिंग समिति द्वारा संयुक्त रूप से स्वीकृत बैंक के नाम रखी जा सकती है। इस प्रकार की जमा, रसीद, सिक्कुरिटी या अन्य जमानत इसे देनेवाले ट्रेडिंग / क्लीयरिंग की पूर्ण जोखिम पर होगी किंतु बैंक एक्सचेंज के निरपेक्ष निर्णय परकेवल एक्सचेंज के खाते में रखेगा। इस प्रकार के ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य या उसके अधिकार में आनेवाले का इस प्रकार के निर्णय पर प्रश्न करने का कोई अधिकार नहीं होगा।

### जमानत का मूल्य बनाए रखा जाएगा

- ३.४ जमानत देनेवाला ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य इसका मूल्य ५०,०००/- रुपये वा शासी समिती व क्लीअरिंग समिति के संतोष के लिए और सुरक्षा देते हुए सेबी की पूर्व स्वीकृति से शासी समिति और क्लिअरिंग समिती छवारा संयुक्त रूप से निर्धारित राशि से कम नही होगी । वे संयुक्त रूप से उस मूल्य का निर्णय लेंगे और जिनके मूल्यांकन के अनुसार समय समय पर पूरा करने के लिए कोई भी कक्षा की राशि किी जाएगी ।

### सुरक्षा बरकरार रखने में असफल होने पर स्थगन

- ३.५ ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य को उसके स्वीकृत कार्यालय मे भेजी जानेवाली अधिसूचना के तीन दिन के अंदर वा एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर लगाई जानेवाली अधिसूचना के तीन दिन के अंदर सुरक्षा देनी होगी । ऐसे करने मे असफल रहने पर ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य को शासी समिती / क्लीअरिंग समिति, शासी समिती के अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी निदेशक द्वारा उसके व्यवसाय से स्थगित कर दिया जाएगा । इस स्थगन की सूचना एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर तत्काल लगा दी जाएगी और आगे सुरक्षा देने तक वह स्थगन जारी रहेगा ।

### सिक्चुरिटी में परिवर्तन

- ३.६ ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य पहले दी गई अन्य सिक्चुरिटी के बदले दूसरी पर्याप्त मूल्य की सिक्चुरिटी दे सकता है जो शासी समिती व क्लीअरिंग समिति को संतुष्ट कर सके ।

### अन्य सिक्चुरिटी की शर्तें

- ३.७ शासी समिती व क्लीअरिंग समिती द्वारा अन्यथा उल्लिखित किए जाने के छोडकर ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य द्वारा दी जानेवाली सभी और सिक्चुरिटी मुलतः दी गई सिक्चुरिटी के शर्ती के अनुसार होगी या जैसा की शासी समिति / क्लीअरिंग समिती निर्धारित करे ।

### सिक्चुरिटी परग्रहणाधिकार

- ३.८ ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य या उस भागीदार द्वारा जिसका वह सदस्य हो द्वारा दी गई सिक्चुरिटी डेरिवेटिव खंड एक्सचेंज या क्लीअरिंग हाऊस पर उसके बादों उत्तरायित्वों या देवताओं की आपूति के लिए देय किसी भन् राशि पर सर्वोच्च ग्रहणाधिकार की पात्र होगी । वह उसकी भागीदारी जिसका वह सदस्य है पर किसी कस्मिक लेनदेन सौदे या एक्सचेंज या डेरिवेटिव खंड द्वारा बनाए गए नियमों उप नियमों और अधिनियमों के अनुसार किए गए कामों पर भी लागू होगी ।

### जमानत की राशि लौटाना

- ३.९ एक्सचेंज के नियमों, उप नियमों तथा विनियमों के अन्य प्रावधानों की शर्त के अधीन और इस तरह की राशियां, जो वे ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्यता की समाप्ति पर अथवा जब ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य स्रयि नहीं रहता अर्थात् ट्रेडिंग सदस्य ने नियम ३.१ के अनुसरण में एक वर्ष की अवधि के दौरान कारोबार नहीं किया है और जमानत राशि की वापसी के लिए आवेदन करता है, ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य की किन्ही संलभावित भावी देयताओं अथवा दायित्वों को पूरा करने के लिए सही और उचित समझें, रखने के गवर्निंग काउंसिल तथा क्लीअरिंग काउंसिल के अधिकार की भी शर्त पर, एक्सचेंज के नियमों, उप नियमों तथा विनियमों, के अंतर्गत आवेदन न की गयी सभी जमानत राशियां ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य की लागत पर वापिस चुका दी जायेंगी और उसे अथवा जैसा उससे निदेश दिया हो अथवा इस तरह

के निदेश के अभाव में उसे विविधक प्रतिनिधियों को हस्तांतरित कर दी जायेगी। गवर्निंग काउंसिल तथा क्लीयरिंग काउंसिल संयुक्त रूप से समय समय पर जमानत की राशि लौटाने के लिए क्रियाविधि निर्धारित कर सकते हैं।

**घोषणा / समझौता पत्र**

- ३.१० इननियमों, के तहत सिक्यूरिटी उपलब्ध करनेवाला ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य शासी समिती द्वारा समय समय पर निर्धारित फार्म पर घोषणा / समझौतापत्र पर हस्ताक्षर करेगा।

**उपयुक्त सिक्यूरिटीओ के प्रकार**

- ३.११ डेरिवेटिव खंड क्लीयरिंग हाऊस या सेबी समय समय पर सिक्यूरिटीओ ऐसी श्रेणी निर्धारित करेगी जो इस प्रकार की सिक्यूरिटी जमा तथा जमा की जानेवाली सिक्यूरिटीओ को मूल्यांकन के प्रारंभ व राशिल के उपयुक्त होगी।

**नेटवर्थ**

- ३.१२ ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य वे पास हर समय डेरिवेटिव खंड क्लीयरिंग हाऊस वा सेबी द्वारा समय समय पर निर्धारित न्यूनतम नेटवर्थ होनी चाहिए।

## अध्याय ४

## ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्यता का अवसान

## ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्यता की समाप्ति

४.१ ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य का पंजीकरण रद्द कर दिया जाएगा और कोई ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य इस प्रकार कायम नहीं रह सकेगा यदि

- १ व्यक्तिगत रूप से उसकी मूल्य हो जाए
- २ कंपनी के रूप में समाप्त होना
- ३ ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य के रूप में उसका पंजीकरण रद्द हो जाए या ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य के रूप में उसे निष्कासित कर दिया जा या अन्य प्रकार से एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य नहीं रहता।
- ४ एक्सचेंज के नियमों, उप नियमों और अधिनियमों या किसी अन्य स्टॉक एक्सचेंज के तहत उसे चूकर्ता घोषित किया गया हो।
- ५ अपनी ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्यता के वह त्यागपत्र दे दे तथा उसका त्यागपत्र शासी समिती या क्लीअरिंग समिती द्वारा स्वीकृत कर लिया गया हो जैसा भी हो
- ६ निम्न किसी भी कारण से वह एक्सचेंज का सदस्य नहीं रहता
  - ए यदि क्लीअरिंग सदस्य उस समय एक्सचेंज का सदस्य नहीं था जब क्लीअरिंग सदस्य के रूप में उसका पंजीकरण हुआ था लेकिन बाद में उसे एक्सचेंज की सदस्यता मिल गई तो इस प्रकार के सदस्य का पंजीकरण इस उपधारा के तहत केवल एक्सचेंज का सदस्य न रहने के कारण रद्द नहीं किया जाएगा
  - ब यदि क्लीअरिंग सदस्य के रूप में पंजीकरण के समय क्लीअरिंग सदस्य एक्सचेंज का सदस्य था तो इस धारा के तहत उसका रजिस्ट्रेशन रद्द माना जाएगा क्योंकि क्लीअरिंग सदस्य एक्सचेंज का सदस्य नहीं रहा बशर्ते एक्सचेंज के सदस्य न रहने के सात दिन के अंदर क्लीअरिंग सदस्य शासी समिती को आवेदन करे कि क्लीअरिंग सदस्य के रूप में उसका पंजीकरण रद्द न किया जाए तथा शासी समिती उस क्लीअरिंग सदस्य का समाधान करे जो शासी समिती को क्लीअरिंग सदस्य के रूप में पंजीकरण रद्द न किए जाने के विषय में अच्छे तक दे। जब तक शासी समिती यह निर्णय नहीं देती कि क्लीअरिंग सदस्य का पंजीकरण इस उपधारा के तहत रद्द न किया जाए तो उसका पंजीकरण हर कामके लिए रद्द माना जाएगा और पूर्व क्लीअरिंग सदस्य क्लीअरिंग सदस्य के रूप में काम नहीं कर सकेगा।
- ७ सेबी ( स्टॉक ब्रोकर्स व सब ब्रोकर्स ) अधिनियम १९९२ के तहत सेबी में उसका पंजीकरण रद्द हो गया।
- ८ उसे एक्सचेंज की सदस्यता से निष्कासित कर दिया गया।
- ९ बैंक होन के नाते और सेबी के ६ अगस्त २००८ के परिपत्र सं. सेबी/डीएनपीडी/परि.३८/२००८ के अनुसार करेसी डेरिवेटिव्स खंड की ट्रेडिंग सदस्यता प्राप्त कर लेने के बाद यदि उसे भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा जारी लाइसेंस रद्द कर दिया जाता है।



व्याख्या —

- १ उक्त धारा ( ३ ) के निमित्त यदि कोई व्यक्ति ट्रेडिंग सदस्य क्लीअरिंग सदस्य भी है और किसी भी सदस्यता के लिए उनका पंजीकरण रद्द हो गया है तथा व्यक्ति किसी एक सदस्यता से निकाल दिया गया है तो ट्रेडिंग सदस्य और क्लीअरिंग सदस्य के रूप में उसका पंजीकरण रद्द रहेगा परंतु यदि वह स्थगन उस व्यक्ति द्वारा इस प्रकार की सदस्यता कमे से किसी एक से त्यागपत्र देने के कारण हुआ हो तो त्यागपत्र के साथ साथ ऐसा व्यक्ति शासी समिती से अनुरोध कर सकता है कि उपधारा ( ३ ) के तहत उसका दूसरा पंजीकरण रद्द न किया जाए यदि ऐसा व्यक्ति शासी समिती को उपधारा ( ३ ) के तहत दूसरी सदस्यता रद्द न किए जाने के संबंध में ठीक कारण बताए तो शासी समिती उसकी दूसरी सदस्यता के पंजीकरण समाप्त न किए जाने का निर्णय ले सकता है। फिर भी शासी समिती द्वारा इस प्रकार का निर्णय लिए जाने तक इस प्रकार की दूसरी सदस्यता का पंजीकरण सभी चीजों के लिए रद्द माना जाएगा।
- २ ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य जिसे चूककर्ता घोषित किया गया है ( चाहे डेरिवेटिव खंड या किसी अन्य खंड पर चूक का कारण हो और चाहे उसका ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्यता वा एक्सचेंज का एक्सचेंज के किसी अन्य खंड अथवा अन्य स्टॉक एक्सचेंज पर उसकी सदस्यता से संबंधित हो ) और एक्सचेंज / अन्य स्टॉक एक्सचेंज की सदस्यता के लिए उसे पुनः प्रवेश दिया जाए एक्सचेंज / अन्य स्टॉक एक्सचेंज पर सदस्यता के पंजीकरण के पुनः दाखिले पर ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य के रूप में पंजीकृत नहीं किया जाएगा क्योंकि वह चुक की घोषणा के पूर्व या उस समय वह ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य पंजीकृत किया गया था। यद्यपि, इस प्रकार पुनः प्रविष्ट सदस्य इन नियमों, उप नियमों व अधिनियमों के तहत ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य के रूप में पंजीकरण के लिए आवेदन कर सकता है। यदि उसका पंजीकरण सेबी ( ) स्टॉक ब्रोकर्स एंड सब ब्रोकर्स ) अधिनियम १९९२ भी रद्द हुआ है तब ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य के रूप में आवेदन करने के लिए उसे एक्सचेंज के माध्यम से सेबी अधिनियम १९९२ के तहत पंजीकरण के लिए सेबी को नया आवेदन देना होगा।

#### त्यागपत्र की अधिसूचना

- ४.२ ए ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्यता से त्यागपत्र देने का इच्छुक ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य डेरिवेटिव खण्ड को लिखित अधिसूचना भेजेगा जो एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर चिपकाए जाने से कम से कम एक महीना पूर्व भेजी जाएगी। किन्तु संघीय कॉर्पोरेट के ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य होने के संघीय कॉर्पोरेट के निदेशक बोर्ड की बैठक में पारित प्रस्ताव में संघीय कॉर्पोरेट के त्यागपत्र कानिर्णय जुड़ा होना चाहिये और इसकी प्रति या सत्यापन का निर्णय जुड़ा होना चाहिये और इसकी प्रति या सत्यापन अध्यक्ष द्वारा यदि हो, या संघीय कॉर्पोरेट के पूर्ण कालिक निदेशक द्वारा किया जायेगा। और आगे प्रावधान है कि ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य उसके ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य के पंजीकरण के रूप में छ महीने समाप्त होने से पूरे त्यागपत्र देने के लिए अधिकृत नहीं होगा।

किन्तु ऐसे कोई भी त्यागपत्र नियम ५.२ ( सी ) और डेरिवेटिव अधिनियम, के तहत होने चाहिये।

### आपत्ति

- बी किसी भी अधिसूचित प्रस्तावित त्यागपत्र के विरुद्ध आप करनेवाला ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य अपनी आपत्ति का कारण शासी समिती ( यदि त्यागपत्र देनेवाला सदस्य ट्रेडिंग / सदस्य हो ) क्लीयरिंग समिती (यदि त्यागपत्र देनेवाला सदस्य क्लीयरिंग सदस्य हो ) को इस प्रकार की अधिसूचना लगाए जाने के चौदह दिन के अंदर पत्रद्वारा पता देना ।

### त्यागपत्र की स्वीकृती या अस्वीकृति

- सी शासी समिती ( त्यागपत्र देनेवाला सदस्य ट्रेडिंग सदस्य हो तो क्लीयरिंग समिती ( यदि त्यागपत्र देनेवाला सदस्य क्लीयरिंग सदस्य हो ) ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य का त्यागपत्र बिना किसी शर्त से या ऐसी शर्तों के साथ जिनहे वह ठीक समझता हो स्वीकार कर सकता है या त्यागपत्र को अस्वीकार भी करसकता है । खासकर शासी समिती या क्लीयरिंग समिती जैसा भी विषय हो तब तक इस प्रकार के त्यागपत्र को स्वीकार करने से मना कर सकती है जब तक वह सन्तुष्ट नहीं हो जाती कि इस प्रकार के ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य के सभ्य बकाया दायित्व औरओपन स्थितियों का निपटान हो चुका या बंद हो चुकी है । शासी समिती या क्लीअरिंग समिती ( जैसा भी मामला हो ) त्यागपत्र स्वीकार करने के लिए मना करने से पूर्व ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य को सुनने का अवसर होगा ।

### डिपॉझिट को वापस करना ( रिफंड )

- डी ट्रेडिंग / क्लिअरिंग सदस्य का सिक्युरिटी डिपॉझिट उसे वापस दिया जाएगा लेकिन उसके पहले कौन्सील को इस बात का संतोष होना जरूरी है कि उसने उसकी सभी देय रकमों की अदायगी कि है, उसी सभी ओपन पोझीशन देय रकमे बंद कि गयी है या सेटल हुअे है , और उसने सभी देय रकमों की अदायगी कि है यानि कि एक्सचेंज , क्लिअरिंग हाऊस, एक्सचेंज के सदस्य बाकी ट्रेडिंग /क्लिअरिंग सदस्य उसके ग्राहक वगैरे । इस बारे में संतोष होने पर, गवर्निंग कौन्सील और क्लिअरिंग कौन्सींग सिक्युरिटी डिपॉझिट की बाकी रकम ३ महीनों के अन्दर वापस करेगी, लेकिन उसके पहले उसमें से ऐसी रकम रोकेगी जो भविष्य काल में उसेदेय हो सकता है ये क्लिअरिंग कौन्सील, गवर्निंग कौन्सील के अपनी मर्जी पर उचित समझने पर निर्भर रहेगा ।

**अध्याय ५****सदस्यता, रजिस्टर अधिसूचनाएँ व देवताएँ**

- ५.१ डेरिवेटिव खंड / क्लीअरिंग हाऊसद्वारा क्रमशः ट्रेडिंग सदस्यों व क्लीयरिंग सदस्यों के लिए अलग रजिस्टर रखे जाएंगे। ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्यों के नाम व पते तथा उनके रजिस्ट्रेशन, त्यागपत्र, निधन, चूक निष्कासन वा अन्यथा ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्यता समाप्ति की तारीख रजिस्टर में दर्ज होगी।

**सदस्यों की सूची**

- ५.२ निर्धारित शुल्क का भुगतान कर ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्यों की सूची समय समय पर उपलब्ध कराई जा सकेगी।

**सदस्यों के पते**

- ५.३ए हर ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य जो डेरिवेटिव खंड से जुड़ा हो उसे अपना पता रजिस्टर्ड पते के ( डेरिवेटिव खंड के लिए ) रूप में पंजीकृत कराना होना साथ ही उसमें उसके बाद होने वाले परिवर्तन जिन पर पत्राचार किया जा सके भा दर्ज कराना होगा।

**सदस्यों से व्यवहार**

- बी यदि किसी ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य ने उपधारा ( ब ) के अनुसार अपना पता जिस पर पत्राचार किया जाए पंजीकृत नहीं कराया है या इस प्रकार के पत्राचार को लेने के इन्कार करता हो तो इस प्रकार के पाचार को एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर चिपका दिया जाएगा और उसके बाद वह माना जाएगा कि वह उसने प्राप्त कर लिया है।

**पत्राचार का तरीका**

- सी एक्सचेंज या क्लीयरिंग हाऊसद्वारा ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य को पत्राचार पंजीकृत कार्यालय किसी अधिकृत कार्यालय सामान्य व्यवसायिक पते और / या निवास के सामान्य स्थान और / वा पाटी के अन्तिम से अवगत पते पर निम्न में से एक आ अधिक प्रकार से भेजा जा सकता है।

- १ डाक द्वारा डिलिवरी
- २ रजिस्टर्ड डाक द्वारा प्रेषण
- ३ सर्टिफिकेट ऑफ पोस्टिंग के तहत प्रेषण
- ४ एक्सप्रेस डिलिवरी पोस्ट या कुरियर सेवा द्वारा प्रेषण
- ५ तार द्वारा प्रेषण
- ६ पंजीकृत पते के दरवाजे पर चिपकाना
- ७ ट्रेडिंग या क्लीअरिंग सिस्टम द्वारा संदेश भेजना
- ८ एक बार किसी प्रमुख दैनिक पत्र में विपणित कर
- ९ इलेक्ट्रॉनिक में, ईश्यू, ऑफ नोटिस या फॅक्स

**वार्षिक सत्सक्रियण, शुल्क और प्रभार**

- ५.४ हर ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्य शासी समिती या क्लीयरिंग समिती के निर्देशित समय व पद्धती से समय समय पर निश्चित रजिस्ट्रेशन शुल्क व वार्षिक सत्सक्रियण तथा अन्य शुल्क व प्रभार देगा।

### पुराने सदस्यों की देय रकमे

- ५.५ किसी ट्रेडिंग / क्लिअरिंग सदस्य ने अगर उस हैसियत से काम करना बंद किया तो भी उसे उसकी सभी देय रकमे, जिम्मेदारियाँ पूरी करनी होंगी यानि कि वो सभी देय रकमे जो उसे एक्सचेंज को डेरीव्हेटीव् सेगमेंट को, क्लिअरिंग हाऊस को, ट्रेड गॅरन्टी फण्ड को, कॅश सेगमेंट के ट्रेड गॅरन्टी फण्ड को, दूसरे सदस्य को दूसरे ट्रेडिंग / क्लिअरिंग सदस्य और किसी ग्राह को देय होगी।

### सबस्क्रिप्शन और बाकी शुल्क की अदायगी न करने पर

- ५.६ इन नियम, शर्त, बायलॉज के अनुसार अगर कोई भी ट्रेडिंग / क्लिअरिंग सदस्य ने उसका साल का सबस्क्रिप्शन, शुल्क, बाकी रकमे वगैरह न अदा किया तो यानि कि ये रकमे उसने एक्सचेंज, डेरीव्हेटीव् सेगमेंट क्लिअरिंग हाऊस या डेरीव्हेटीव् सेगमेंट ( ट्रेड गॅरन्टी फण्ड का ) या ट्रे गॅरन्टी फण्ड का कॅश सेगमेंट, को अदा न करने पर उसे १ माह की नोटीस जारी होगी ( समय काल जो गव्हर्निंग कौन्सील या क्लिअरिंग कौन्सील उचित समझे ) बाद में अदायगी होने तक गव्हर्निंग कौन्सील या क्लिअरिंग कौन्सील उसे निलंबित कर सकेगा और आगे भी ६ माह तक उसने अदायगी नहीं कि तो उसे गव्हर्निंग / क्लिअरिंग कौन्सीलके बाहर किया जाएगा ये पॅरा में जो बताया गया उसके बावजूद भी ट्रेडिंग / क्लिअरिंग कौन्सील के बाहर किया जाएगा ये पॅरा में जो बताया गया उसके बावजूद भी ट्रेडिंग / क्लिअरिंग सदस्य का ये कर्तव्य रहेगा कि उसने मार्जिन रकम की अदायगी या बाकी सेटलमन्ट रकमे या बाकी सभी देय रकमे कम से कम कालावधि में या तुरन्त अदा करें।

## अध्याय ६

## ट्रेडिंग सदस्यों की बैठक

## सामान्य बैठक किस प्रकार की जाती है

- ६.१ शासी समिती, अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी किसी भी समय और यदि शासी समिती कार्यरत नहीं है तो सचिव अपने अनुसार किसी भी समय या २५ वा अधिक ट्रेडिंग सदस्य को लिखित प्रार्थना पर सचिव किसी भी समय ट्रेडिंग सदस्यों की बैठक बुला सकी है। इस प्रकार मांग की गई बैठक के आयोजन में असफलता होने पर माँग करनेवाले अगले पंद्रह दिनों में बैठक आयोजित कर सकते हैं। मांग में इस प्रकार की बैठक हा उद्देश्य बताना होगा जिसमें गडाई से उस पर चर्चा की जाएगी।

## सामान्य बैठक कहीं अनिवार्य है

- ६.२ ए ट्रेडिंग सदस्य सामान्य बैठक में समय समय पर डेरिवेटिव खंड के संबंध में ट्रेडिंग सदस्य और क्लीअरिंग सदस्यों की अधिकतम संख्या का निर्णय, निश्चय, अधिकृत व स्वीकृति देंगे। यह मामला पूरी तरह से इसके एकमात्र व विशिष्ट अधिकार क्षेत्र में आएगा और शासी समिति या एक्सचेंज के सदस्यों की सामान्य बैठक अथवा एक्सचेंज के शासी बोर्ड से क्षेत्र से बाहर होगा।
- बी ट्रेडिंग सदस्यों के निश्चित करने तक ट्रेडिंग सदस्यों की अधिकतम संख्या १००० और क्लीअरिंग सदस्यों की अधिकतम संख्या ५०० रहेगी।

## सामान्य बैठक नियम व उप नियम बना सकते हैं

- ६.३ ए ट्रेडिंग सदस्य सामान्य बैठक में शासी समिती की उस ओर अधिकारों को न घटाते हुए तथा सिक्यूरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स (अधिनियम) कानून १९६९ और ८.१० नियम के अनुसार समय समय पर केवल डेरिवेटिव खंड के लिए इन नियमों, या उपनियमों में परिवर्तन या रद्द करसकता है, किन्तु सामान्य बैठक में ट्रेडिंग सदस्य एक्सचेंज की सम्पत्ति (चाहे डेरिवेटिव खंड हो या अन्य खंड) या वित्त उधार देने व लेने अनुबंधात्मक दायित्वों आकस्मिक दायित्वों सहित में प्रवेश या एक्सचेंज की ओर से ऋण देवताओं ७ चाहे डेरिवेटिव खंड के लिए हो या अन्य खंड के लिए) या अन्यथा, एक्सचेंज के खंड से जुड़े (डेरिवेटिव खंड या अन्य कोई खंड) किसी नियम या उपनियम के निर्माण कुछजोड़ने परिवर्तन या रद्द करने के लिए अधिकृत नहीं होंगे। परंतु शासी समिती प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से नियम ८.१० के प्रावधानों में जोड़ तबदीली, निरस्तीकरण, अवहेलना खंड करने के लिए अधिकृत नहीं है।

## प्रस्ताव किस प्रकार पारित होता है

- बी उपधारा (ए) के लिए कोई प्रस्ताव तब तक पारित नहीं माना जाएगा या प्रभासवी होगा जब तक उस उद्देश्य के लिए बुलाई गई सामान्य बैठक में उपस्थित ट्रेडिंग सदस्यों में से तीन चौथाई का बहुमत इसे स्वीकार या अपना न ले (इस तीन चौथाई में आनेवाले खंड को एक माना जाएगा।

## सामान्य बैठक में शासी समिती प्रस्ताव परिवर्तित नहीं होंगे

- ६.४ सामान्य सभा में ट्रेडिंग सदस्य शासी समिति शासी बोर्ड, क्लीअरिंग समिति सामान्य बैठक में डेरिवेटिव खंड या एक्सचेंज द्वारा फिलहाल लागू नियमों व उपनियमों द्वारा प्रदत्त अधिकारों व सत्ता के एक्सचेंज के सदस्यों दारक पारित किसी प्रस्ताव को बदलने, तबदीली करने व रद्द करने में सक्षम नहीं होगा।

### बैठकों की अधिसूचना

- ६.५ ट्रेडिंग सदस्यों की सभी बैठकों की सूचना उसके लिए निर्धारित तारीख से तीन दिन पूर्व एकसचेंज के नोटिस बोर्ड पर चिपकायी गई अधिसूचना से दी जाएगी।

### बैठक में कौन उपस्थित हो सकता है

- ६.६ डेरिवेटिव खंड के ट्रेडिंग / सदस्य, प्रमुख कार्यकारी अधिकारी तथाकानूनी सलाहगार और अधिकारी तथा प्रमुख कार्यकारी अधिकारी की अनुमति से कोई भी अन्य व्यक्ति ट्रेडिंग सदस्यों की सामान्य बैठक में उपस्थित रहने के लिए अनुमत हो सकता है। सीट पर बैठने से पहले ट्रेडिंग सदस्य को उस उद्येश्य के लिए दी पुस्तक में उनके नाम का हस्ताक्षर करना होगा।

### कोरम

- ६.७ ट्रेडिंग सदस्यों की सामान्य बैठक के लिए कोरम १० प्रकतिशत या ५ सदस्य, जो की अधि हो होगा, बशर्ते नियम या उपनियम में अन्यथा, प्रावधान न हो कोरम न होने पर कोई काम नहीं हो सकेगा।

### कोरम न होने पर बैठक या स्थान

- ६.८ यदि बैठक के नियत समय से तीस मिनट के अंदर फिलहाल लागू कोरम उपस्थित नहीं है तो ट्रेडिंग सदस्यों की मांग पर बुलाई गई बैठक विघटित करदी जाएगी। किसी अन्य मामले में यह उसमे सप्ताह के उसी दिन उसी स्थान के लिए स्थगित करदी जाएगी। और यदि वह दिनछुटटी का हो तो उसके बाद के कामकाज के दिन के लिए। यदि इस प्रकार स्थगित की हुई बैठक में निर्धारित संबध के पन्द्रह मिनट के अंदर कोरम नहीं बनता तो उपस्थित ट्रेडिंग सदस्य कोरम बनाकर उस काम को रकेंगे जिसके लिए बैठक बुलाई गई थी।

### अध्यक्षसंचालन करेगा

- ६.९ अध्यक्ष या उसकी अनुपस्थिति में प्रमुख कार्यकारी अधिकारी हर सामान्य बैठक में अध्यक्षता करने के लिए अधिकृत होगा। यदि कोई अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी नहीं है या किसी बैठक में अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी बैठक के निर्धारित समय के पन्द्रह मिनट के अंदर उपस्थित नहीं हो पाता या अध्यक्ष के रूप में काम नहीं करना चाहता तो उस समय मौजूद ट्रेडिंग सदस्य शासी समिती से एक सदस्य को अध्यक्ष के रूप में धून लेंगे और यदि शासी समिती का कोई सदस्य उपस्थित नहीं है या शासी समिती के सभी उपस्थित सदस्य अध्यक्ष पद स्विकार करने से मना कर देते है तो ट्रेडिंग सदस्य अपने में से एक को बैठक के अध्यक्ष के रूप में संचालन करने के लिए चुन लेंगे।

### बहुमत द्वारा निर्णय

- ६.१० सामान्य बैठक में पेश किया गया हर प्रश्न बैठक में डाले गए मतों के आधार पर बहुमत से निर्णीत होगा यदि इस समय लागू नियम व उपनियम के तहत किसी आवश्यक बहुमत की आवश्यकता न हो। यदि इस प्रकार विशिष्ट बहुमत का निर्णय करते समय कोई अंश दिखाई पडता है तो उसे एक मान लिया जाएगा।

### मतदान

- ६.११ उपस्थित ट्रेडिंग सदस्यों में से कम से कम पाँच द्वारा लिखित मतदान कीस्त प्रदर्शन के परिणाम से पूर्व या बाद की मांग किए जाने को छोडकर मतदान प हाथ उठा करकिया जाएगा। इस प्रकार मतदान की मांग की स्थिति को छोडकर अध्यक्ष द्वारा यह घोषणा कि हस्त प्रदर्शन पर प्रस्ताव आगे बढ़ाया गया है या एकमत से आगे बढ़ाया गया है या एक

विशिष्ट बहुमत द्वारा आगे बढ़ गया है। या हार गया है उस संबंध में ट्रेडिंग सदस्यों की सामान्य बैठक की विवरण पुस्तिका में प्रविष्टि इस बात का निर्णयात्मक प्रणाम होगी कि यह प्रस्ताव इस प्रकार आगे बढ़ा वा खत्म हो गया तथा दर्ज किए गए पक्ष या विपक्ष के मतों की संख्या या उसके और अधिक प्रमाण की आवश्यकता नहीं होगी।

#### मतदान

- ६.१२ यदि सामान्य बैठक में उपस्थित ट्रेडिंग सदस्यों से पाँच या अधिक मतदान की यथावत मांग करे तो यह तत्काल या अन्तराल या स्थगन ( सिवाय जब मतदान की मांग अध्यक्ष के चुनाव या संगित के प्रश्न के उठाए जाने के समय को लेकर हो ) के समय या जगह पर होगा और अध्यक्ष के निदेशानुसार खुले मतदान या मतपत्र द्वारा होगा तथा इस प्रकार के मतदान का परिणाम जिससे यह पता चलेगा कि प्रस्ताव आगे बढ़ा है या खत्म हो गया है, बैठक का प्रस्ताव माना जाएगा जिसके लिए मतदान की मांग की गई थी।

#### वोट की वैधता

- ६.१३ किसी सामान्य बैठक का अध्यक्ष इस प्रकार की बैंक में किए गए मतदान की वैधता का एक मात्र निर्णायक होगा।

#### निर्णायक मत

- ६.१४ हस्त प्रदर्शन का मतदान किसी भी स्थिति में मतों की समानता होने पर उस सामान्य सभा जिसमें मतदान हुआ है का अध्यक्ष निर्णायक मत देने के लिए अधिकृत होगा।

#### प्रतिनिधय द्वारा मतदान

- ६.१५ सामान्य बैठक में ट्रेडिंग सदस्य का एक मत होगा। प्रतिनिध या पावर ऑफ एटर्नी द्वारा मतदान अनुमत नहीं होगा।

#### संघीय कॉर्पोरेट द्वारा मतदान

- ६.१६ ट्रेडिंग सदस्य जो संघीय कॉर्पोरेट है द्वारा नामजद निदेशक के रूप में नामजद व्यक्ति ट्रेडिंग सदस्यों की किसी भी बैठक में इसके प्रतिनिध के रूप में काम करेगा। नामजद निदेशक को ट्रेडिंग सदस्य की ओरसे व्यक्तिगत ट्रेडिंग सदस्य का प्रतिनिधत्व करनेवाले ट्रेडिंग सदस्य के समान अधिकार व सत्ता मिलेगी।

#### स्थगित या निष्कासित सदस्य और चूककर्ता वोट नहीं देगा

- ६.१७ स्थगित या निष्कासित या चूककर्ता घोषित ट्रेडिंग सदस्य किसी सामान्य बैठक में मौजूद रहने या वोट करने का अधिकृत नहीं होगा किन्तु ट्रेडिंग सदस्य को मौजूद रहने और वोट करने के लिए अनाधिकृत इसलिए नहीं किया जाएगा क्योंकि उसके पास एक्सचेंज को पैसा देय है।

#### बैठक का स्थगन

- ६.१८ सामान्य बैठक का अध्यक्ष उपस्थित ट्रेडिंग सदस्य के बहुमत की सहमति से समय समय पर तथा एक जगह से दूसरी जगह के लिए बैठक स्थगित कर सकता कर सकता है। स्थगित होनेवाली बैठक में जहाँ से स्थगन शुरू हुआ था वहाँ छोड़े गए अधूरे व्यवसाय के अलावा कोई काम नहीं किया जाएगा।

#### विवरण

- ६.१९ ट्रेडिंग सदस्यों की सामान्य बैठक की प्रक्रियाओं का विवरण डेरिवेटिव्स खंड के सचिव के तहत रखा जाएगा तथा वह विवरण ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा शासी समिति के निश्चित समय व स्थान पर जाँच के लिए उपलब्ध कराया जाएगा।

## अध्याय ७

## शासी समिती और कार्यालय वाहकों का चुनाव

## शासी समिति

- ७.१ इननियमों, उपनियमों, अधिनियमों के अनुसार डेरिवेटिव खंड के अधिनियम प्रबंधन व नियन्त्रण डेरिवेटिव खंड और करेसी डेरिवेटिव खंड की शासी समिति के पास होंगे जिसमें एक्सचेंज के शासी बोर्ड का बहिष्करण होगा। शासी समिति स्वतंत्र होगी और और एक्सचेंज के शासी बोर्ड के निरीक्षण व नियन्त्रण में नहीं आएगी और शासी बोर्ड शासी, समिति को निदेश देने के लिए अधिकृत नहीं होगा।

## शासी समिति का गठन

- ७.२ (१) शासी समिति का गठन अधिनियमों द्वारा निर्धारित होगा, बशर्ते, शासी समिति में दस से ज्यादा सदस्य ना हों और शासी समिति के सदस्यों में से कम से कम साठ प्रतिशत वे व्यक्ति होंगे जो एक्सचेंज के सदस्य या ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य नहीं हैं।

७.२ १-ए करेसी डेरिवेटिव खंड की गवर्निंग काउंसिल के खठन का निर्धारण विनियमों द्वारा किया जायेगा।

बशर्ते करेसी डेरिवेटिव खंड की गवर्निंग काउंसिल के पचास प्रतिशत से अनधिक लोक प्रतिनिधी डेरिवेटिव खंड की गवर्निंग काउंसिल खाते वाले ही होंगे। बशर्ते यह भी कि गवर्निंग काउंसिल में ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्यों का प्रतिनिधित्व पचीस प्रतिशत से अधिक नहीं होगा और किसी भी ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य को एकही समय में करेसी डेरिवेटिव खंड की गवर्निंग काउंसिल और डेरिवेटिव खंड की गवर्निंग काउंसिल में बने रहने की अनुमति नहीं दी जायेगी।

- (२) प्रथम शासी समिति के गठन से पूर्व और जब तक पहली शासी समिति के पर्याप्त सदस्यों का चयन, नियुक्ति का नामांकन न हो जाए ताकि शासी समिति कोरम बना सकें, एक्सचेंज का शासी बोर्ड शासी समिति के रूप में काम करेगा और उससे सब अधिकारों का निष्पादन करेगा, और ये सब काम यथावत् किए हुए माने जाएंगे और शासी समिति द्वारा इन सब अधिकारों का यथावत् निष्पादन किया हुआ माना जाएगा।

## संघीय कॉर्पोरेट का नामजद

- ७.३ ट्रेडिंग सदस्य जो क्लीयरिंग सदस्य भी है और संघीय कॉर्पोरेट भी है ( इसके बाद से कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य कहलाएगा ) ऑर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य को निदेशक नामजद कर सकता है जो नियम ७.२ ( १ ) ( ए ) के तहत शासी समिति पर चुनाव के लिए उसके प्रतिनिधि के रूप में काम करसकता है। कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य एक ही समय में शासी समिति पर एक से अधिक प्रतिनिधि रखने के लिए अधिकृत नहीं होगा। नियम ७.१ के प्रावधान इस प्रकार के प्रतिनिधियों परव्यवत्ता रूप से तथा उस कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य को जिसका वह प्रतिनिधित्व करते है पर भी लागू होंगे। प्रतिनिधि शासी समिति का सदस्य नहीं रहेगा यदि वह उस कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य जिसका वह प्रतिनिधित्व करता है का निदेशक नहीं रहता। इस स्थिति में कॉर्पोरेट ट्रेडिंग व क्लीयरिंग सदस्य इस प्रकार के प्रतिनिधि के सीन पर मूलतः चुने गए सदस्य की शेख अवधि के लिए दूसरे का नामांकन कर सकते है। वह प्रतिनिधि शासी समिति का सदस्य नहीं रहेगा यदि नामांकन करनेवाला कॉर्पोरेट ट्रेडिंग व क्लीयरिंग सदस्य ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य नहीं रहता। यदि कोई ऐसी घाटना हो जाती है



जिससे कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य ( यदि वह व्यक्तिगत ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य हो जो शासी समिति का सदस्य है ) शासी समिति का सदस्य नहीं रहता तो इस प्रकार का प्रतिनिधी शासी समिति का सदस्य नहीं रहेगा और कॉर्पोरेट ट्रेडिंग तथा क्लीयरिंग सदस्य उसकी जगह दूसरे को नामजद करने के लिए अधिकृत नहीं रहेगा ।

#### अवकाश ग्रहण

- ७.४ हर वर्ष ३१ मार्च को नियम ७.५ व नियम ७.१ ( १ ) की उपधारा ( ए ) के तहत शासी समिति के लिए निर्वाचित आये सदस्य ( यदि उनकी संख्या दो की गुणक में नहीं है तो किसी भी खंड की उपेक्षा की जाएगी । कार्यालय से अवकाश ग्रहण कर लेंगे । शासी समिति पर चुने गए सदस्य जो हर वर्ष ३१ मार्च को क्रम से अवकाश ग्रहण करेंगे वह होंगे जो अपनी आखिरी नियुक्ति के बाद कार्यालय में सबसे अधिक समय के लिए रहे । उसी दिन शासी समिति के सदस्य बने व्यक्तियों में जो किसी विषय पर चूककर्ता हों और अपने आप में किसी समझौते का विषय हों लौट द्वारा निश्चित किए जाएंगे ।

#### चुनाव

- ७.५ (१) इन नियमों, उप नियमों, व अधिनियमों के लागू होने के दो माह के अन्दर ट्रेडिंग सदस्य इसमें दिए तरीके से नियम ७.२ ( १ ) ( ए ) में उल्लिखित शासी समिति के सदस्यों का मतपत्र द्वारा चुनाव करेंगे ।
- (२) हर वर्ष मार्च में, ट्रेडिंग सदस्य उपर्युक्त रूप से सेवानिवृत्त होनेवाले के स्थान पर शासी समिति के सदस्यों का यहाँ दिए प्रकार से मतपत्र द्वारा चुनाव करेंगे । सेवानिवृत्त होने वाला सदस्य नियम ७.१२ में दिए अनुसार पुनर्निर्वाचन का पात्र होगा ।

बशर्ते की, शासी समिति अपने निर्णयाधिकारी से नियम ७.४ और नियम ७.५ ( ) के संचालन से वर्ष २००१ – २००२ के लिए शासी समिति के चुनाव के लिए छुट दे दे ।

#### मुख्य कार्यकारी निदेशक

- ७.६ शासी समिति डेरिवेटिव खंड के पूर्ण कालिक प्रमुख कार्यकारी निदेशक के रूप में उस व्यक्ति को नियुक्त करेगा जो उसके मतानुसार उसके द्वारा निर्धारित अवधि में पद के लिए उपयुक्त है । प्रमुख कार्यकारी निदेशक के रूप में पद पर रहने के दौरान वह किसी भी स्टॉक एक्सचेंज का प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से सक्रिय सदस्य नहीं रह सकेगा और ना ही किसी टॉक एक्सचेंज या स्कॉक एक्सचेंज के किसी सदस्य के साथ सट्टे के सौदे कर सकेगा । प्रमुख कार्यकारी निदेशक के रूप में नियुक्त व्यक्ति अपने कार्यकाल के दौरान कोई व्यवसाय नहीं करेगा और यदि वह एक्सचेंज का सदस्य है या ट्रेडिंग सदस्य है या क्लीयरिंग सदस्य है क्या एक्सचेंज के सदस्य का भागीदार निदेशक, शेयर होल्डर या प्रतिनिधि है या ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य है तो वह या इस प्रकार का सदस्य या ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य है ( जैसा भी विषय हो ) तो वह एक्सचेंज पर प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से कोई काम नहीं कर सकेगा । प्रमुख कार्यकारी निदेशक शासी समिति तथा शासी समिति द्वारा नियुक्त समितियों का प्रदेम सदस्य होगा । डेरिवेटिव खंड का कुल प्रबंधन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार शासी समिति के पास होगा । प्रमुख कार्यकारी निदेशक को डेरिवेटिव खंड पर लागू होने वाले नियमों, उप नियमों और अधिनियमों के दिन प्रतिदिन के पबंधन के लिए डेरिवेटिव खंड के कार्यकारी अधिकार होंगे और वह सार्वजनिक मामलों में डेरिवेटिव खंड का, प्रतिनिधित्व , करेगा । प्रमुख

कार्यकारी निदेशक कार्यालय में रहते हुए क्रमानुसार अवकाश प्राप्त नहीं करेगा। किन्तु प्रमुख कार्यकारी अधिकारी का पद न रहने पर वह शासी समिति का सदस्य नहीं रहेगा।

#### प्रदत्त अधिकार व कर्तव्य

७.७ प्रमुख कार्यकारी निदेशक, इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत या इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत शासी समिति द्वारा समय पर सौंपी गई सत्ता व कर्तव्यों का पालन कर सकता है। स्वीकृत सार्वजनिक प्राविधि के नामांकन तक पद पर रहेगा। त्यागपत्र मृत्यु या अन्यथा उत्पन्न कोई भी रिक्त स्थान इसी प्रकार भरा जाएगा। शासी समिति पर शासी बोर्ड के सदस्यों में से होनेवाले सार्वजनिक प्रतिनिधियों की संख्या अधिनियमों के द्वारा निर्धारित होगी।

#### लोक प्रतिनिधी

७.८ सेबी के निर्देशानुसार, शासी समिति का गठन किया जायेगा तत्पश्चात हर साल एप्रिल में शासी समिति के लिए सेबी के सहमतीद्वारा चार प्रतिष्ठित लोक प्रतिनिधियों का नामांकन शासी समिति के लिए किया जाएगा। इस नामांकनद्वारा नियुक्त हुए लोक प्रतिनिधियों का कार्यकाल नए जन प्रतिनिधियों की नियुक्ती तक बना रहेगा। अगर यह स्थान किसी के मृत्यु/त्यागपत्र और किसी अन्य कारणों से रिक्त होती है तो उस रिक्तस्थान को विनियमों के अनुसार भरा जायेगा, जोकि एक्सचेंज की शासी बोर्ड का सदस्य होगा।

#### पात्रता की शर्तें

७.९ कोई ट्रेडिंग सदस्य जो क्लीयरिंग सदस्य भी है और कॉर्पोरेट ट्रेडिंग का प्रतिनिधि या क्लीयरिंग सदस्य शासी समिति के सदस्य के रूप में निर्वाचित नहीं हो सकेगा यदि —

- (१) वह ( या कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य के प्रतिनिधि कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य जिसका वह प्रतिनिधित्व करता है ) चुनाव के वर्ष पहली जनवरी, को एक वर्ष से कम अवधि का एक्सचेंज का सदस्य है,
- (२) वह ( या कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य के प्रतिनिधि, कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य जिसका वह प्रतिनिधित्व है ) चुनाव के समय ट्रेडिंग सदस्य तथा क्लीयरिंग सदस्य नहीं है।
- (३) वह ( या कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग हाऊस के प्रतिनिधि कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य जिसका वह प्रतिनिधि है ) किसी भी स्टॉक एक्सचेंज पर चूककर्ता घोषित किया गया हो या किसी स्टॉक एक्सचेंज पर अपने दायित्व सामान्य रूप से पूरे करने में असफल रहा हो या किसी ऋणदाता से दुरामिसन्धान किया हो या किसी एक्सचेंज से निष्कासित किया गया हो।
- (४) वह या कॉर्पोरेट ट्रेडिंग या क्लीयरिंग सदस्य का कोई प्रतिनिधित्व जिसका वह प्रतिनिधित्व करता हो चुनाव के समय एक्सचेंज के शासी बोर्ड का सदस्य हो।

बोर्ड व समिति पर कोई ट्रेडिंग सदस्य नहीं।

- ७.१० कोई भी कॉर्पोरेट या ट्रेडिंग सदस्य या कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य का प्रतिनिधि एक ही समय में एक्सचेंज के शासी बोर्ड तथा डेरिवेटिव खंड का शासी समिति पर नहीं हो सकता।

#### सदस्य के रूप में भागीदार

- ७.११ ट्रेडिंग सदस्य का भागीदार जो एक्सचेंज के शासी बोर्ड द्वारा स्वीकृत भागीदारी फर्म में क्लीयरिंग सदस्य भी है। नियम ७.१ (१) की धारा (ए) के तहत शासी पर चुना जा सकता है। जब यदि भागीदारी फर्म का एक ही समय में एक से अधिक भागीदार शासी समिति का सदस्य नहीं हो सकता। कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य के प्रतिनिधि से प्रावधान जहाँ तक लागू होने योग्य है भागीदार पर आवश्यक परिचालनसहित लागू होंगे ( जो स्वयं ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य नहीं है ) मानों इस प्रकार की भागीदारी कॉर्पोरेट भी तथा भागीदार ( जो स्वयं ट्रेडिंग सदस्य नहीं है ) कॉर्पोरेट ट्रेडिंग सदस्य के।

#### सेवानिवृत्त होनेवाले सदस्य

- ७.१२ शासी समिति के सेवानिवृत्त होनेवाले सभी सदस्य पुनर्निर्वाचन के अधिकारी होंगे। परन्तु लगातार दो अवधियों के लिए शासी समिति पर चुना गया कोई सदस्य उसके बाद और दो वर्ष के लिए शासी समिति पर पुनर्निर्वाचन का पात्र नहीं होगा।

#### चुनाव की अधिसूचना

- ७.१३ शासी समिति के लिए मतपत्र से चुनाव की अधिसूचना कम से कम एक माह पूर्व एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड चिपर चिपका दी जानी चाहिए।

#### प्रत्याशितों के प्रस्ताव

- ७.१४ कोई भी जो ट्रेडिंग सदस्य शासी समिति के चुनाव के लिए प्रत्याशी को प्रस्तावित कर उसका समर्थन कर सकते हैं इस प्रकार का प्रस्ताव लिखित होना चाहिए जिस प्रस्तावकर्ता कतथा समर्थनकर्ता दोनों के हस्ताक्षर होने चाहिए और चुनाव के खड़े कीने की सहमति के रूप में प्रत्यापी के हस्ताक्षर भी अपेक्षित है और इसे चुनाव में पंद्रह दिन पहले डेरिवेटिव खंड के पास पहुंच जान चाहिए।

#### प्रत्याशियों की अधिसूचना

- ७.१५ चुनाव के सभी प्रत्याशियों के नामों, उनके प्रस्तावकर्ताओं व समर्थनकर्ताओं के नामों की अधिसूचना चुनाव की तारीख के सात दिन पूर्व एक्सचेंज के अधिसूचना बोर्ड पर लगा जानी चाहिए।

#### मत पत्र कब अनावश्यक है

- ७.१६ जब प्रत्याशितों की संख्या रिक्त स्थानों से अधिक न हो तो किसी मत पत्र की आवश्यकता नहीं और इस प्रकार के प्रत्याशियों को निर्वाचित समझा जाएगा और यदि कोई रिक्त स्थान होता तो पदस्थ शासी समिति इसकी पूर्ति करदेगी।

#### मतपत्र निरीक्षक

- ७.१७ शासी समिति या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी तीन ट्रेडिंग सदस्य नियुक्त करें जो शासी समिति के सदस्य या चुनाव के प्रत्याशी नहीं होंगे, वे चुनाव में मतपत्र निरीक्षक का काम करेंगे।

**मतदान**

- ७.१८ प्रत्येक वोटिंग सदस्य को रिक्त स्थानों की पूर्ति की संख्या के अनुसार वोट डालने का अधिकार होगा किंतु कोई भी सदस्य किसी विशिष्ट प्रत्याशी के पक्ष में एक से अधिक वोट नहीं डाल सकता।

**चुने हुए प्रत्याशी**

- ७.१९ अधिकतम मतपानेवाले, प्रत्याशी खाली स्थानों के लिए निर्वाचित घोषित किए जाएंगे। और मतों में समानता होने की स्थिति में मतपत्र निरीक्षक एक पा खींचकर उसके बारे में निर्णय लेंगे।

**पदचारी**

- ७.२० चुनाव के बाद शासी समिति अपनी पहली बैठक अपने बीच में से अध्यक्ष का चुनाव करेंगी। चेरमेन होन पर या कॉर्पोरेट ट्रेडिंग या क्लीयरिंग सदस्य जिनका वह प्रतिनिधित्व करता है या जिन ट्रेडिंग व क्लीयरिंग सदस्य जिनके साथ वह भागीदार है एक्सचेंज के किसी खंड पर सक्रिय सदस्य नहीं हो सकता। यह प्रतिबंध नियम ७.२१ (ए) के अनुसार निर्वाचित अध्यक्ष पर तथा नियम ७.२१ (बी) के अनुसार कार्यकारी अध्यक्ष पर भी लागू होगा।

परंतु अध्यक्षके रूप में लगातारवो अवधियों में पद पदर रहने वालासदस्य इस प्रकार पदभार के बाद एक वर्ष गुजरने तक अध्यक्ष के पुनर्निवाचान का पात्र नहीं होगा।

**अध्यक्ष के कार्यालय में रिक्त स्थान**

- ७.२१ (ए) अध्यक्षकार्यालय में खाली स्थान होने पर शासी समिति इस रिक्त स्थान की पूर्ति शासी समिति के सदस्यों के चुनाव द्वारा करेगी और इस प्रकार निर्वाचित अध्यक्ष अगले वार्षिक चुनाव तक कार्यालय में रहेगाजब तक उसका उत्तराधिकारी चुन कर कार्यभार न संभाल ले।

**कार्यकारी अध्यक्ष**

- (बी) यदि कोई अध्यक्ष नहीं है याअस्थायी रूप से अध्यक्षकी अनुपस्थिति या काम करने की अयोग्यता के कारण शासी समिति उस समय के लिएसमिति के कार्यकारी अध्यक्ष के रूप में काम करने के लिए शासी समिति से किसी सदस्यका चुनाव कर लेगी। कार्यकारी अध्यक्ष की अनुपस्थिती मे डेरिवेटिव खंड का प्रमुख कार्यकारी अधिकारी शासी समिति कापदेन अध्यक्ष होगा।

## अध्याय ८

### शासी समिति में रिक्त स्थान

#### छुट्टी

- ८.१ शासी समिति चार महीने ( अधिकतम ) की अवधि के लिए शासी समिति के किसी सदस्य को अनुपस्थित रहने की छुट दे सकती है बशर्ते नियम नं १ ( १ ) के तहत निर्धारित की गई गठन सम्बन्धित आवश्यकतायें पूरी हों और एक प्रस्ताव से किसी भी व्यक्ति को इस छुट्टी के दौरान शासी समिति का सदस्य चुन सकते हैं ।

#### रिक्त स्थान

- ८.२ शासी समिति के सदस्य का पद स्वतः रिक्त रहेगा ।

#### भुगतान का स्थगन

- (१) यदि वह या कॉर्पोरेट ट्रेडिंग तथा क्लीयरिंग सदस्य जिसका वह प्रतिनिधित्व करता है । भुगतान स्थगित कर देता है या दिवालि घोषित कर दिया जाता है या समाप्त कर देता है या परिशोधन कर देता है या उसके द्वारा वा जिस कॉर्पोरेट ट्रेडिंग तथा क्लीयरिंग सदस्य का वह प्रतिनिधित्व करता है उसके कामकाज या उसकी भागीदारी फर्म या कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य जिसका वह प्रतिनिधित्व करता है एक अपील दर्ज की जाती है या वह या उसकी भागीदारी फर्म या कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य जिसका वह प्रतिनिधित्व करता है ऋणदाताओं से दुरमिसन्धान करता हो या किसी स्टॉक एक्सचेंज पर चूककर्ता घोषित कर दिया गया हो ।

#### अस्वस्थ मन

- (२) यदि वह विकृत मन हो जाता है या व्यवसाय में ठीक ध्यान देने के योग्य नहीं रहता ।

#### अनुपस्थिती

- (३) यदि वह शासी समिति से बिना छुट्टी लिये शासी समिति की लगातार तीन बैठकों में या शासी समिति की सभी बैठकों से लगातार तीन महीने की अवधि ( दोनों में से जो अवधि लम्बी हो ) के लिये अनुपस्थित रहे ,

#### मृत्यु स्थगन वा निष्कासन

- (४) यदि वह या कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य जिसका वह प्रतिनिधि है की मृत्यु हो जाती है या ट्रेडिंग सदस्य और / या क्लीयरिंग सदस्य नहीं रहता या ट्रेडिंग और या क्लीयरिंग सदस्यता से स्थगित या निष्कासित कर दिया जाए ।

परंतु शासी समिति के सदस्य का कार्यालय तब तक खाली नहीं माना जाएगा यदि ऐसा व्यक्ति अपनी एक्सचेंज सदस्यता के अधिकार को किसी कंपनी या वित्तीय निगम जिसका वह नामित निदेशक है तथा अपने परिवार व वर्तमान भागीदारों के साथ उसके पास इस प्रकार की कंपनी या वित्त नियम में ५१ प्रतिशत से अधिक शेयर हो के प्रति नामांकन के लिए उपयोग कर लेता है और वह उसके स्थान पर एक्सचेंज में प्रवेश ले सकता है और यदि ऐसी कंपनी या वित्तीय निगम डेरिवेटिव खंड द्वारा ट्रेडिंग सदस्य जो

क्लीयरिंग सदस्य भी है का पंजीकरण हो जाता है। कंपनी या वित्त निगम एक्सचेंज के सदस्य के रूप में एक माह के अंदर प्रवेश लेगी। ( या शासी समिति द्वारा समय समय पर उल्लिखित अधिक अवधि ) ऐसा सदस्य अपनी अवधि के शेष समय में शासी समिति का सदस्य बना रहेगा या जब तक वह उसके परिवार के सदस्यों के पास ५१ प्रतिशत से अधिक की शेयर पूंजी नहीं रहती, जो भी पहले हो।

#### त्यागपत्र

- (५) यदि वह या कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य जिसका वह प्रतिनिधित्व करता है लिखित अधिसूचना द्वारा शासी समिति को अपनी कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य जिसका वह प्रतिनिधित्व करता है या इस प्रकार के कॉर्पोरेट ट्रेडिंग तथा क्लीयरिंग सदस्य के पद से त्यागपत्र देता है। और उस स्थिति में शासी समिति द्वारा कॉर्पोरेट ट्रेडिंग तथा क्लीयरिंग सदस्य के रूप में उसका त्यागपत्र स्वीकार करने की तारीख की या शासी समिति द्वारा उल्लिखित किसी अन्य तिथि को उसका पद खाली हो जाएगा।

#### अपात्रता

- (६) यदि वह शासी समिति का सदस्य बनने के चुनाव के लिए पात्र नहीं रहता।

#### शासी बोर्ड का सदस्यता निर्माण

- (७) यदि शासी बोर्ड पर सार्वजनिक प्रतिनिध के रूप में नामांकन के समय वह एक्सचेंज की शासी समिति का सदस्य था और अब वह शासी बोर्ड का सदस्य नहीं रहता।

#### सेबी की कार्यवाही

- (८) यदि सेबी ( स्टॉक ब्रोकर्स और सबब्रोकर्स ) अधिनियम १९९२ के अनुसार सेबी द्वारा वह या कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य जिसका वह प्रतिनिधित्व करता है स्थगित कर दिया जाता है या उसका रजिस्ट्रेशन रद्द कर दिया जाता है। तो इस घटना के बाद अपने कार्यकाल की शेष अवधि के लिए वह शासी समिति का सदस्य या पदधारी का पद पुनः ग्रहण नहीं कर सकता।

#### शासी समिति के निष्कासन

- ८.३ शासी समिति विशेष प्रस्ताव द्वारा शासी समिति के किसी सदस्य को शासी समिति से हटा सकता है यदि उसके मत से अनूचित व्यवहार का अपराधी है या तेजड़ियों व मंदड़ियों के सिंडिकेट से या बाजारा उठाने या गिराने के लिए बने संगठन में उसकी प्रत्यक्ष या परोक्ष रुचि है या इस प्रकार के सिंडिकेट या संगठन का भागीदार, उपभागीदार, निदेशक या जिम्मेदार प्रतिनिधि समझा जाएगा।

#### आकस्मिक रिक्त स्थानों की पूर्ति

- ८.४ यदि शासी समिति के निर्वाचित सदस्यों के कार्यालय में कोई आकस्मिक रिक्त स्थान हो जाता है तो यह रिक्त स्थान ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा यथावत प्रशिक्षित ट्रेडिंग सदस्य जो क्लीयरिंग सदस्य भी है या कॉर्पोरेट क्लीयरिंग और ट्रेडिंग सदस्य का प्रतिनिधि है को चुनकर भरा जाएगा। यह शासी समिति के चुनाव के नियमों, में उल्लिखित प्रकार में जैसे स्थितियाँ अनुमति दे उसके अनुसार होगा किंतु यदि शासी समिति यह निश्चित करे कि इस प्रकार उत्पन्न रिक्त स्थान को आगामी वार्षिक चुनाव तक भरने की आवश्यकता नहीं तो चुनाव करने की जरूरत नहीं। इस प्रकार चुना गया व्यक्ति तभी तक पद पर रहेगा। जब तक वह व्यक्ति जिसके स्थान पर चुना गया है पद पर रहता। बशर्त, सदस्य

नियम ८.२ की किसी घटना के कारण पद खाली कर दे या नियम ८.३ के तहत हटाये जाने पर कथित अति सामान्य बैठक / चुनाव में मतदान का पात्र नहीं होगा।

व्याख्या — इस नियम में आकस्मिक रिक्त स्थान का अर्थ नियम ८.२ के तहत हुई किसी घटना या नियम ८.२ के तहत हटाए जाने से उत्पन्न खाली स्थान है।

#### शेष बचे सदस्यों के अधिकार

८.५ (ए) शासी समिति के शेष बचे या कार्यरत सदस्य उनकी संख्या में किसी रिक्त स्थान के होते हुए भी रिक्त स्थान के भरे जाने तक कार्यरत रह सकते हैं। बशर्ते ये सदस्य कोरम बनाते हों।

#### शेष बचे सदस्यों के सीमित अधिकार

(बी) यदि शासी समिति के शेष बचे या कार्यरत सदस्य कोरम नहीं बनाते हैं तो वे शासी समिति के अधिकार केवल वहाँ लागू नियमों के अनुसार रिक्त स्थान भरने के लिए काम में लिए जा सकते हैं।

#### शासी समिति के सभी सदस्यों का त्यागपत्र

(सी) शासी समिति के सभी सदस्यों के एक साथ त्यागपत्र देने की स्थिति में ये सदस्य तब तक पदपर बने रहेंगे तथा अपने सब अधिकारों का उपयोग करेंगे जब तक दूसरी शासी समिति का ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा मतपत्र से चुनाव न हो जाए या अन्य प्रकार से इन नियमों के अनुरूप गठन न हो जाए।

#### डेरिवेटिव खंड की गवर्निंग काउंसिल और/अथवा

#### करेसी डेरिवेटिव खंड की गवर्निंग काउंसिल की शक्तियां

८.६ एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों तथा अधिनियमों के नियम २८० के अनुसार शासी समिति का सभी ट्रेडिंग सदस्यों पर पूर्ण अधिकारी क्षेत्र होगा तथा स्थायी व सभी अन्य समितियों को उल्लिखित किसी या सभी मामलों में निरीक्षात्मक अधिकार क्षेत्र होगा तथा किसी भी स्थिति में उनके कार्यों और प्रक्रियाओं को निर्देशित तथानियन्त्रित कर सकती है, शासकी समिति के पास इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों की व्याख्या तथा डेरिवेटिव खंड से संबंधित सभी बिंदुओं, प्रश्नों और विवादों, डेरिवेटिव खंड के प्रशासन, काम, कार्यप्रणाली व से संबंधित मामला तथा ट्रेडिंग सदस्यों के अन्य सदस्यों या तिसरी पार्टियों के प्रति आचरण के संबंध में निर्णय लेने का पूरा अधिकार होगा। डेरिवेटिव खंड के इन नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों के संबंध में शासी समिति द्वारा की गई व्याख्या तथा निर्णय अन्तिम व निर्णायक होगा तथा सभी सदस्यों, उनके भागीदारों, निदेशकों, एजेन्टों, प्रतिनिधियों, कर्मचारियों और ग्राहकों तथा उनसे या सदस्यों के माध्यम से काम करनेवाली सभी के लिए बाध्यकारी होगा।

#### सामान्य अधिकार

८.७ एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों के नियम २८१ के अनुसार डेरिवेटिव खंड के कार्यसंचालन, कार्यप्रणाली तथा मामलों के नियंत्रण व व्यवस्थापन ट्रेडिंग सदस्यों उनके भागीदारों निदेशकों एजेन्टों, प्रतिनिधियों और ग्राहकों तथा कर्मचारियों के आचरण का नियमन, तथा डेरिवेटिव खंड के हित, उद्योग ये व लक्ष्य (लेकिन एक्सचेंज की किसी सम्पत्ति, वित्त व फंड का प्रबंधन व नियंत्रण नहीं) इन नियमों, उप नियमों और अधिनियमों के तहत शासी समिति के पास होंगे। इन अधिकारों को व्यवहार में लाते समय यह समय समय सिक्युरिटीज कॉन्टैक्ट्स (रेग्युलेशन) एक्ट, १९५६ तथा सिक्युरिटीज कॉन्टैक्ट्स (रेग्युलेशन) रूल्स १९५७ के प्रावधानों के अनुसार ऐसे नियम व उप

नियम बना सकती है तथज्ञ ऐसे अधिनियम व प्रस्ताव अपना सकती है । और ऐसे आदेश अधिसूचनाएँ व निदेश जारी कर और केवल डेरिवेटिव खंड से संबंधित ऐसे निर्णय से सकती है जो वह ठीक समझे । एक्सचेंज की किसी नियम, उप नियम और अधिनियम जो फिलहाल लागू हों द्वारा स्पष्टतः/ प्रदत्त अधिकार व सत्ता के अतिरिक्त शासी समिति ऐसे सब अधिकारों का उपयोग कर सकती है और वे सब काम व चीजें कर सकती है जो सामान्य बैठक में ट्रेडिंग सदस्य करते हैं और जिन्हें इस प्रकार करना या उपयोग करना स्पष्टतः आवश्यक नहीं है । विशेषतः पूर्ववर्ती अधिकारों को प्रोत्साहन देते हुए सीमित करते हुए नहीं, तथा पूर्ववर्ती अधिकारों की व्यापकता है प्रति पूर्वाग्रह के बिना तथा किसी सत्ता या अधिकार जो इस समय लागू एक्सचेंज के किसी नियम, उप नियम या अधिनियम में अर्न्निहित या स्पष्टतः प्रदत्त हो, शासी समिति किसी नियम या उपनियम के अनुसार इन नियमों के तहत आनेवाले प्रावधानों के रूप में सरकारी व प्रशानात्मक अधिकारों के प्रयोग के लिए विशेष रूप से अधिकृत होगी शासी समिति डेरिवेटिव खंड, एक्सचेंज और सामान्य रूप से निवेदशकों के हिता व क्लीअरिंग सदस्यों पर सभी अधिकारों का उपयोग कर सकती है ।

#### शासकीय अधिकार

- 6.6 अपने शासकीय अधिकारों के उपयोग में शासी समिति निम्न या समान काम या चीजें करने के लिए अधिकृत मानी जाएगी या डेरिवेटिव खंड से सम्बन्धित समान या निम्न अधिकारों का उपयोग कर सकती है, जैसे

#### पदाधारी

- (१) पदाधारियों के चुनाव व समितियों की नियुक्ति ।

#### आपातकालीन रिक्त स्थान

- (२) शासी समिति या स्थायी या किसी अन्य समिति या ऑडिटर में आपातकालीन रिक्त स्थान भरना ,

#### सदस्यों का पंजीकरण, निष्कासन

#### और नियन्त्रण

- (३) इन नियमों में उल्लिखित के अनुसार बहुमत से ट्रेडिंग सदस्यों व क्लीअरिंग सदस्यों का पंजीकरण , उनका निष्कासन व इतने बहुमत से पुनः नियुक्त करना जो इन नियमों में उल्लिखित हो और इन्हें नियन्त्रित , चेतावनी, निन्दा, प्रस्ताव दंड व स्थगित करना, उनके सभी या किसी ट्रेडिंग / क्लीअरिंग सदस्यता अधिकारों को समाप्त कर उनकी चूक घोषित करना

#### एटार्नी तथा अधिकृत क्लर्कों की स्वीकृति

- (४) एटार्नी , एजेन्टों, अधिकृत क्लर्कों, स्वीकृत उपयोगकर्ताओं अधिकृत व्यक्तियों और ट्रेडिंग सदस्यों और क्लीअरिंग सदस्यों को कर्मचारियों की नियुक्ति का समर्थन व नियमन भागीदारों, एटार्नीयों, एजेन्टों व अधिकारियों का नियन्त्रण
- (५) निदेशकों, अधिकारियों, प्रतिनिधियों, भागीदारों, एटार्नीयों, एजेन्टों, अधिकृत क्लर्कों, अधिकृत व्यक्तियों, स्वीकृत उपयोग कर्त्ताओं तथा ट्रेडिंग सदस्यों व क्लीअरिंग सदस्यों के कर्मचारियों की स्वीकृति नियन्त्रण चेतावनी , निन्दा प्रस्ताव, दंड , स्थगन , निष्कासन तथा निगरानी



## जांच

- (६) ट्रेडिंग सदस्यों और क्लीअरिंग सदस्यों की वित्तीय स्थितियों, व्यवसायिक आचरण तथा लेन देन का परीक्षण व जाँच

## उपस्थिति और सूचना

- (७) किसी ट्रेडिंग सदस्य या क्लीअरिंग सदस्य, उसके निदेशकों, अधिकारों, भागीदारों अधिकृत व्यक्तियों और कर्मचारियों को, शासी समिति, प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या अध्यक्ष या समिति या उस तरह से अधिकृत डेरिवेटिव खंड के अधिकारी के समक्ष उपस्थित होकर गवाही देने के लिए बुलाना तथा शासी समिति, प्रमुख कार्यकारी अधिकारी वा अध्यक्ष या समिति या उस प्रकार से अधिकृत डेरिवेटिव खंड के अधिकारी को इस प्रकार की पुस्तकें, कागज, दस्तावेज, पदाचार, क्लीअरिंग, फार्म और उसके अधिकार में कोई अन्य रिकार्ड या सूचना जो जांच या निरीक्षण के तहत किसी मामले के लिए प्रासंगिक हो या जिसे शासकीय समिति अपने निरपेक्ष निर्णय से उचित व याय संगत सिद्धान्तों के हित या सार्वजनिक हित या एक्सचेंज अथवा क्लीअरिंग के हित और कल्याण के लिए जिसे आवश्यक समझे की माँग

## विवादों का निर्णय

- (८) ट्रेडिंग सदस्यों और क्लीअरिंग सदस्यों, उनके निदेशकों के प्रतिनिधियों, अधिकारियों, भागीदारों, एटार्नियों, एजेन्टों, अधिकृत क्लर्कों, कर्मचारियों, स्वीकृत उपयोग कर्ताओं, अधिकृत व्यक्तियों या डेरिवेटिव खंड पर होनेवाले वा उनके सौदों पर प्रभाव डालनेवाले व्यवसाय तथा अन्य सदस्यों और तीसरी पार्टियों की ओर किए जानेवाले के चरित्र पर प्रभाव डालनेवाले प्रश्नों और विवादों की सुनवाई, जाँच, मध्यस्थता और निर्णय और निर्णय

## अर्धदंड आरोपण

- (९) इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के उल्लंघन तथा शासी समिति, मुख्य कार्यकारी अधिकारी अध्यक्ष वा अन्य समिति या उसके लिए अधिकृत डेरिवेटिव खंड के अधिकारी या डेरिवेटिव खंड के विरुद्ध किसी अपराध के लिए, जिसके लिए दंड विशेष रूप से निर्धारित नहीं किया गया है के लिए समय पर निर्धारित था दंड आरोपण नियमों, उपनियमों और अधिनियमों का प्रवर्तन
- (१०) इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों तथा एक्सचेंज के उस सीमा तक नियमों, उपनियमों और अधिनियमों को लागू करना जहाँ तक वह डेरिवेटिव खंड से जुड़े हो और उनके उल्लंघन तथा उससे जुड़े अपराधों पर ध्यान देना

## कार्यप्रणाली का नियमन

- (११) समयसमय पर उस पद्धति व शर्तों को निश्चित करना जिसके अनुसार डेरिवेटिव खंड काम करेगा :

## अधिनियम

- (१२) इन नियमों और उपनियमों के तहत उल्लिखित डेरिवेटिव खंड से जुड़े अधिनियमों को बनाना और समय समय पर उनमें कुछ जोड़ना, स्थानापन्न, परिवर्तन, संशोधन या रद्द करना :

**सामान्य नियन्त्रण**

- (१३) इन नियमों, उपनि <sup>५</sup> और अधिनियमों में जो उल्लिखित नहीं है उन डेरिवेटिव खंड से संबंधित मामलों के संबंध में निर्णय लेना और समय समय पर प्रस्ताव अपनाना, आदेश अधिसूचनाएँ व निर्देश जारी करना

**पुनरीक्षण**

- (१४) डेरिवेटिव खंडसे सम्बन्धित किसी प्रस्ताव, आदेशों निर्देशों व दिशा निर्देशों और निर्णयों का पुनरीक्षण, पुनर्विचार, संशोधन व निरस्तीकरण और :

**सामान्य अधिकार**

- (१५) डेरिवेटिव खंड को प्रभावित करनेवाली सभी विषयों की सामान्य रूप से निगरानी ।

**प्रशासनात्मक अधिकार**

- ८.९ अपने प्रशासनात्मक अधिकारों का उपयोग करते हुए शासी समिति डेरिवेटिव खंड से जुड़ा कोई भी निम्न या समानकाम या चीजें करने या किसी निम्न या समान अधिकारियों के उपयोग के लिए अधिकृत होगी :

**शुल्क व प्रभार**

- (१) इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों में उल्लिखित देवताओं व प्रभारों के अतिरिक्त समयसमय पर इस प्रकार के अन्य प्रभारों व शुल्कों का निर्धारण जो डेरिवेटिव खंड के कार्यसंचालन के लिए आवश्यक व बांधनीय माने जाएँ ।

**कर्मचारियों की नियुक्ति**

- (२) इस प्रकार के स्थायी, अस्थायी या विशेष कर्मचारियों की नियुक्ति और अपने निर्णयाधिकार के स्थगन या हटाना, और अधिकारी, कर्तव्यों व वेतन की शर्तों का निश्चय, उनके लाभार्थ किसी भविष्य निधि या लाभ फंड, पेंशन, ग्रेज्युटी, क्षतिपूर्ति या बीमा योजनाओं की स्थापना तथा देखभाल तथा समय समय परसेवा व अन्य नियमों का निर्माण व परिवर्तन

**स्टॉक एक्सचेंज की सुविधाएँ**

- (३) डेरिवेटिव खंड के कार्यसंचालन के लिएसमय समय पर आवश्यक सुविधाएँ उपलब्ध कराना ।

**वित्तीय अधिकार**

- ८.१० इननियमों, उपनियमों और अधिनियमों में वाही पर उल्लिखित के होते हुए भी ट्रेडिंग सदस्यों और शासी समिति के एक्सचेंज ( चाहे डेरिवेटिव खंड हो या अन्य ) की संपत्ति , वित्त व फंड के संबंध में कोई अधिकार नहीं होगा औरएक्सचेंज के वित्त, फंड व सम्पत्तियों के संबंध में कोई नियम या उप नियम बनाने के लिए अधिकृत नहीं होगाया एक्सचेंज की ओर से कोई वित्तीय देयता या दायित्व ( चाहे वह संविदात्मक हो वा अन्यथा और चाहे आकस्मिक हो या अन्यथा ) नहीं उठा सकेगा, या ऐसा कोई काम नहीं कर सकेगा जो एक्सचेंज के वित्त, फंड व संपत्तियों को प्रभावित कर सके सिवाय उसे छोड़कर जो एक्सचेंज की शासी समिति द्वारा शासी बोर्ड को स्पष्टतः सौंपे गए हों । विशेष रूप से और पूर्ववर्ती ही व्यापकता के पूर्वाग्रह के बिना एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत नियम ( २ ) की धारा ( २ ) से ( ७ ) में उल्लिखित अधिकार चाहे वे डेरिवेटिव खंड के संबंधित हों या नहीं एक्सचेंज के शासी बोर्ड द्वारा यदि शासी बोर्ड अन्यथा निश्चित न करे तो उपयोग में लिए जाएँगे ।

### नियम व उपयुक्त बनाने का अधिकार

- ८.११ नियम ८.१० के अनुसार शासी समिति समय समय पर सिक्कुरिटीज कॉन्ट्रॉल्स ( रेग्युलेशन ) एक्ट १९५६ के प्रावधानों के अनुसार केवल डेरिवेटिव खंड को प्रभावित करनेवाले या उससे संबंधित नियमों, उपनियमों और अधिनियमों का निर्माण, उसमें जोड़ना परिवर्तन या रद्द कर सकता है। परंतु शासी समिति प्रत्यक्ष वा परोक्ष रूप से नियम ८.१० या इस नियम के प्रावधानों में कुछ जोड़ परिवर्तन, रद्द खंडन या अवहेलना के लिए अधिकृत नहीं होगी और यह भी कि शासी समिति एक्सचेंज की शासी समिति की पूर्व सहमति से ही इस नियम को संशोधित कर सकती है। या हमको पूर्णतः या अंशिक रूप से स्थगित नहीं कर सकती।

### शासी समिति के प्रस्तावों की निश्चयात्मकता

- ८.१२ शासी समिति द्वारा डेरिवेटिव खंड के संबंध में इन नियमों आ उप नियमों के प्रावधानों द्वारा प्रदत्त अधिकारों या सत्ता के तहत पारित प्रस्ताव में ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा सामान्य बैठक में कुछ जोड़ा, परिवर्तन, अंतर या निरीक्षण नहीं किया जाएगा और इस प्रकार के सब प्रस्ताव लागू होने पर वैद्य तथा ट्रेडिंग सदस्यों और क्लीअरिंग सदस्यों, उनके निदेशकों, अधिकारियों, प्रतिनिधियों, भागीदारों, एटार्नियों, एजेन्टों, अधिकृत क्लर्कों, स्वीकृत उपभोक्ताओं, अधिकृत व्यक्तियों, कर्मचारियों, ग्राहकों तथा उनके माध्यम से उनसे सौदे करनेवाले पर बाध्यकारी होंगे।

### शासी समिति का निर्णय अन्तिम

- ८.१३ शासी काउन्सिल के विचाराधीन लाए जाने वाले सब मामले चाहे उन्हें प्रस्ताव द्वारा या अन्यथा बताया गया हो उसका निर्णय अंतिम माने जाएंगे और उसके बाद हर संबंधित ट्रेडिंग सदस्य और क्लीअरिंग सदस्य तथा उसके निदेशकों, अधिकारियों, प्रतिनिधियों, भागीदारों, एजेन्टों, अधिकृत क्लर्कों, मान्यता प्राप्त उपयोग कर्ताओं, अधिकृत व्यक्तियों, कर्मचारियों, ग्राहकों और उसके साथ या माध्यम से कामकाज करनेवालों को इसका अनुपालन करना होगा।

### अधिकार सौंपना

- ८.१४. (ए) शासी समिति इन शर्तों के अनुसार जिस प्रकार ठीक समझे अपने कुछ अधिकार ( किसी नियम, उप नियम या अधिनियम के निर्माण, परिवर्तन या रद्द करने के अधिकार को छोड़कर ) जो वह समय समय पर निश्चित करे मुख्य कार्यकारी निदेशक या अध्यक्ष वा अपने सदस्यों द्वारा नियुक्त समितियों या अन्य व्यक्ति ( यों ) को सौंप सकती है और इसी प्रकार इन मंत्रीय व प्रशासनिक कर्तव्यों जिन्हें वह उचित समझे का कार्य निष्पादन कार्यकारी अधिकारी या अध्यक्ष या अपने सदस्यों द्वारा कठित समितियों और / या डेरिवेटिव खंड के किसी अधिकारी और या अन्य व्यक्ति ( यों ) को सौंप सकती है।

### (बी) पुर्ननिरूपण / प्रतिवेदन

कोई व्यक्ति जो उपधारा ( ए ) में शासी समिति धारा सौंपे गए अधिकारों के अनुसार कार्यरत एक्सचेंज के प्रमुख कार्यकारी निदेशक, या अध्यक्ष या समिति या अधिकारी या जो कि शासी काउन्सिल द्वारा दिये गये अधिकारों के अन्तर्गत कार्य कर रहे हों, के निर्णय से प्रभावित हो, ऐसा निर्णय मिलने के सात दिन के अन्दर शासी काउन्सिल के समक्ष पुर्ननिरूपण कर सकता है। ऐसे पुर्ननिरूपण पर शासी काउन्सिल निर्णय में बदलाव

कर सकता है। किन्तु किसी व्यक्ति को यह अधिकार नहीं है कि वा शासी काउन्सिल के समक्ष ऐसे निर्णय से सम्बन्धित पुर्ननिरूपण की जो कि शासी काउन्सिल द्वारा इस नियम के तहत पुर्ननिरूपण पत्र लिया गया हो।

#### आपातकाल में सत्ता सौंपा जाना

- ८.१५ जब भी अपने निर्णय अधिकार द्वारा शासी समिति का यह मत होता है कि आपातकाल है तो एक विशेष पस्ताव द्वारा अपने सब अधिकार एक जो भी अवधि तक करे प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या अध्यक्ष या शासी काउन्सिल के सदस्यों से चुनी हुई विशेष समिति को सौंप सकती है। शासी समिति के निर्णय पर कोई अपील नहीं होगी।

#### न्यासी के रूप में एक्सचेंज

- ८.१६ डेरिवेटिव खंड की ओर से तथा इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों, के तथा एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार एजेंट के रूप में तथा संबंधित ट्रेडिंग सदस्य या क्लीअरिंग सदस्य द्वारा क्लीअरिंग हाउस को पी गठ सब प्रतिमूर्तियों और भुगतान किया हुआ धन तथा क्लीअरिंग हाउस का किताबों में खाते के रूप में आनेवाले सभी क्रेडिट और पतिूर्तियाँ जिसके लिए वह अधिकृत है एक्सचेंज के पास रहेगी।

#### एक्सचेंज और शासी समिति को क्षतिपूर्ति

- ८.१७ एक्सचेंज, शासी समिति और उसके सदस्य व्यक्तिगत या सामूहिक रूप से किसी भी प्रकार से उसकी ओर से तथा एक्सचेंज के कर्मचारी की ओर से किसी तरह की छूट या उस तरह सके काम जो कर्तव्यों का पालन करते समय या अपने कर्तव्यों, या किसी अधिकारों या निर्णयधिकारों, जिसमें सब दायित्व, खर्च, हानियाँ या किसी भूल के कारण किए गए खर्च अनदेखा करना या छूट शामिल के लिए उत्तरदायी नहीं होंगे और एक्सचेंज द्वारा इसके फंड इस प्रकार किए गए किसी काम या छूट के लिए उनकी पूर्णतः क्षतिपूर्ति की जाएगी।

**अध्याय ९****शासी काउन्सिल की बैठकें****शासी समिति की बैठकें**

- ९.१ शासी समिति व्यवसाय निपटाने, तथा अन्यथा जैसा इसे उचित लगे उस प्रकार अपनी बैठकों को नियन्त्रित रखने के लिए मिल सकती है।

**सामान्य बैठकें**

- ९.२ शासी समिति की सामान्य बैठक प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या अध्यक्ष द्वारा किसी भी समय तथा शासी काउन्सिल निदेश के आधार पर सचिव द्वारा बुलाई जा सकती है।

**प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या अध्यक्ष विशेष****बैठक बुला सकता है**

- ९.३ (अ) प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या अध्यक्ष किसी भी समय शासकीय समिति की विशेष बैठक बुला सकता है।

**माँग पर विशेष बैठक**

- (बी) शासी काउन्सिल के दो या अधिक सदस्यों द्वारा हस्तांतरित माँग पत्र के मिलने के चौबीस घंटों के अंदर सचिव शासी काउन्सिल की विशेष बैठक बुलाएगा न होने पर हस्ताक्षर कर्ता ये बैठक बुला सकते हैं।

**अनिवार्य व आपातकालीन बैठक**

- ९.४ अनिवार्यता की स्थिति में विशेष बैठक चौबीस घंटों कम के नोटिस पर बुलाई जा सकती है और आपातकाल की स्थिति में विशेष बैठक के लिए एक घंटे का नोटिस भी पर्याप्त होगा।

**विशेष बैठक की अधिसूचना**

- ९.५ (अ) विशेष बैठक के लिए बुलाई जानेवाली बैठक में उसके बुलाए जाने का उद्देश्य भी बताना होगा। अनिवार्य व आपातकालीन बैठक की स्थिति में नोटिस में अनिवार्यत और आपातकाल की प्रकृति वतानी होगी, साथ ही बैठक में लिए जाने व्यवसाय की जानकारी भी देनी होगी और उसके अलावा बैठक में कोई काम नहीं किया जाएगा।

**जब काम बता नहीं हो**

- (बी) उपधारा (९) में निहित होते हुए भी जब प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या अध्यक्ष का मत हो कि विषय गोपनीय है या ऐसी प्रकृति का है जिसका खुलासा नहीं किया जा सकता या वह यह निर्देश दे सकता है विशेष बैठक की माँग करने वाली अधिसूचना में व्यवसाय की बात नहीं होगी और या विशेष बैठक या आपातकाल की चर्चा नहीं होगी।

**कोरम**

- ९.६ (अ) अन्यथा विशेष रूप से उल्लिखित न होने पर शासी समिति को कोरम शासी काउन्सिल के कुल मनोनीत सदस्यों का चालीस प्रतिशत होगा यदि शासी काउन्सिल की बैठक के निर्धारित समय से आधे घण्टे खत्म होनेपर बैठक करने के लिये उपस्थित सदस्य (जो कि दो सदस्यों से कम ना हों) कोरम होंगे। इच्छुक सदस्य कोरम नहीं लिए जाएंगे।

- (बी) शासी समिति को इच्छुक सदस्य को इन नियमों और उपनियमों के तहत निर्धारित कोरम की गणना में नहीं लिया जाएगा जिसमें उसके इच्छित प्रश्न पर चर्चा की जाएगी।

#### अध्यक्ष संचालन करेंगे

- ९.७ शासी समिति के अध्यक्ष या उनकी अनुपस्थिति में प्रमुख कार्यकारी अध्यक्ष शासी समिति की सभी बैठकों की अध्यक्षता करेगा। यदि कोई अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी नहीं है या यदि किसी बैठक में अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी इस प्रकार की बैठक है निर्धारित समयसे पंद्रह के अंदर उपस्थित नहीं होते हैं तो शासी काउन्सिल के सदस्य शासी समिति के सदस्य को बैठक का संचालन करने के लिए चुन लेंगे।

#### निर्णायक मत अध्यक्ष का होगा

- ९.८ शासी काउन्सिल की बैठक में मतों की समानता होने पर बैठक के अध्यक्ष का मत निर्णायक मत होगा जो उसके सदस्य के रूप में मत के अतिरिक्त होगा।

#### मतदान

- ९.९ शासी समिति के सदस्य प्रक्रियाओं में भाग लेने के लिए अधिकृत हैं किंतु वह मत नहीं दे सकेगा —

#### व्यक्तिगत स्वार्थ

- (१) जिस किसी प्रश्न पर वह व्यक्तिगत रूप से इच्छुक है, बैठक का अध्यक्ष इस बात का निर्णायक होगा कि वह इस प्रकार इच्छुक है या नहीं, या
- (२) किसी जांच या विवाद जिस पर उस समिति द्वारा निर्णय दिया गया है जिसका वह सदस्य है के संबंध में अन्तिम निर्णय। सिवाय वह कि शासी काउन्सिल का कोई सदस्य इसलिए अयोग्य नहीं ठहराया जाएगा क्योंकि वह उस समिति का सदस्य है जिसने विचाराधीन विषय का पूर्व में परीक्षण और जांच किए हैं जो रिपोर्ट पेश करने के लिए किया गया था।

#### सुनवाई के दौरान अनुपस्थिति

- (३) किसी निरीक्षण कया जांच के संबंध में कोई निर्णय नहीं हो सकता यदि जांच या विवाद की सुनवाई के दौरान शासी काउन्सिल की हर बैठक में वह उपस्थित न रहा हो।

#### बहुमत

- ९.१० शासी काउन्सिल के समक्ष कोई भी प्रश्न शासी काउन्सिल की बैठक में डाले मतों के बहुमत से निर्णीत किया जाएगा बशर्ते समयसमय पर लागू नियमों या उप नियमों के तहत एक विशेष बहुमत आवश्यक है। आवश्यक बहुमत के बहुमत का निर्णय लेते समय किसी अंश को छोड़ दिया जाएगा।

#### विशेष प्रस्ताव

- ९.११ विशेष प्रस्ताव के लिए कोरम के अंतर्गत शासी काउन्सिल की बैठक में उपस्थित शासी समिति के छह सदस्य होंगे और इस प्रकार का प्रस्ताव बैठक में डाले गए मत के कम से कम दो बहुमत से पारित होगा (इस दो तिहाई में आनेवाले अंश को एक मान लिया जाएगा।)

**परिपत्र द्वारा सामान्य प्रस्ताव**

- ९.१२ लिखित सामान्य प्रस्ताव जिसे शासी समिति के उपस्थित दो तिहाई सदस्यों ने स्वीकृत कर दिया हो उतना ही वैध व प्रभावी होगा जितना शासी समिति की यथावत बुलाई व गठित बैठक में पारित किया गया हो।

**स्थगित बैठक**

- ९.१३ शासी समिति की कोई भी बैठक समय समय पर स्थगित की जा सकती है और इस प्रकार की बैठक में किसी पारित प्रस्ताव या किसी निर्णय पर कोई आपत्ति नहीं होगी कि शासी समिति के उपस्थित सदस्यों में कोई पहले की बैठक या बैठकों में उपस्थित नहीं था और इसलिए कि पहले की बैठक या बैठकों में उपस्थित सदस्य किसी स्थगित बैठक या बैठकों में उपस्थित नहीं थे।

**प्रक्रियाएँ**

- ९.१४ अन्यथा उल्लिखित न होने पर शासी समिति अपनी प्रक्रियाओं की पद्धति, स्वरूप आदि को नियन्त्रित और निश्चित करेगी। अन्यथा विशेष रूप से इन नियमों में उल्लिखित को छोड़कर अध्यक्ष की अनुमति से यह कोई भी विषय किसी भी सामान्य या विशेष बैठक में विचार कर उस पर कार्यवाही करसकती है यद्यपि यह विषय बैठक में चर्चित नहीं था।

**शासी समिति को काराण देना जरूरी नहीं**

- ९.१५ इन नियमों और उप नियमों में उल्लिखित को शासी समिति के लिए किसी प्रक्रिया या निर्णय के संबंध में कारण या स्थितियों को अपने कविवरण में दर्ज करना आवश्यक नहीं होगा तथा उस संबंध में सभी प्रक्रियाएँ तथा सूचना गोपनीय मानी जाएगी।

**आवश्यकता पड़ने पर सदस्य व अन्य****शासी समिति के समक्ष आएँगे**

- ९.१६ सदस्य, उनके निदेशक, भागीदार, एटार्नी एजेंट, अधिकृत क्लर्क, अधिकृत व्यक्ति, स्वीकृत उपयोगकर्ता, प्रतिनिधि, अधिकारी व कर्मचारी को शासी समिति की इस प्रकार की बैठकों में पेश होना होगा या को उसके द्वारा नियुक्त किसी समिति जिनमें भाग लेने के लिए उन्हें निदेश दिए गए हों तथा उन्हें वे सब सूचना और सब रिकॉर्ड जो उनके पास है और किसी विषय से संबंधित है को शासी समिति या उनके नामांकितों को देना होगा।

**विवरण**

- ९.१७ शासी समिति की प्रक्रियाओं का विवरण सचिव की सत्ता के तहत रखा जाएगा। यह विवरण गोपनीय माना जाएगा और ट्रेडिंग सदस्यों, क्लीयरिंग सदस्यों या एक्सचेंज के किसी सदस्य द्वारा जांच के लिए सुलभ नहीं होगा।

**पत्राचार**

- ९.१८ डेरिवेटिव खंड या शासी समिति या शासी समिति द्वारा नियुक्त किसी समिति या डेरिवेटिव खंड के किसी अधिकारी के साथ किया जाने वाला सब पत्राचार लिखित रूप से किया जाएगा और उस पर हस्ताक्षर होंगे और किसी अनाम पत्राचार पर कोई कार्यवाही नहीं की जाएगी।

## अध्याय १०

## अध्यक्ष प्रमुख कार्यकारी अधिकारी व सचिव

## अध्यक्ष संचालन करेगा

- १०.१ शासी काउन्सिल का अध्यक्ष ट्रेडिंग सदस्यों, शासी काउन्सिल वा किसी स्थायी या अन्य समितियों जिनमें वह भाग लेना। समान मत होने पर उसका मत निर्णायक होगा, इसके अलावा वह सदस्य के रूप में अपना मत देने के लिए भी अधिकृत होगा

## डेरिवेटिव खंड के प्रतिनिधि

- १०.२ (अ) प्रमुख कार्यकारी निदेशक और / या अध्यक्ष डेरिवेटिव खंड का सभी सार्वजनिक मामलों में प्रतिनिधित्व करेंगा

## समिति के पदने सदस्य

- (बी) प्रमुख कार्यकारी निदेशक तथा अध्यक्ष शासी काउन्सिल द्वारा नियुक्त किसी समिति के पदने सदस्य हों इसमें डेरिवेटिव सेगमेंट डिसिप्लनरी समिति भी आएगी किंतु वे डेरिवेटिव सेगमेंट आडिटेशन समिति के सदस्य नहीं होंगे।

## विशेष अधिकार

- १०.३ (ए) प्रमुख कार्यकारी अधिकारी तथा अध्यक्ष और इनमें से एक की उपस्थिति में दूसरा शासी समिति के किसी अधिकार या सभी उपयोग्य अधिकारों का तब उपयोग करने के लिए अधिकृत होगा जब वे या वह का मत हो कि तत्काल कार्यवाही आवश्यक है, बशर्त शासी काउन्सिल चौबीसघन्टों के अंदर इसका अनुमोदन करे।
- (बी) प्रमुख कार्यकारी अधिकारी की अनुपस्थिति या काम करने की अयोग्यता की स्थिति में उसके काम और अधिकार शासी काउन्सिल द्वारा शासी काउन्सिल के निदेशों पर डेरिवेटिव खंड के उपलब्ध वरिष्ठ अधिकारी जिस इसके लिए शासी काउन्सिल ने नियुक्त किया हो द्वारा उपयोग में लाए जाएँगे।

## सचिव

- १०.४ एक्सचेंज का सचिव डेरिवेटिव खंड का पदेम सचिव होगा



**अध्याय - ११****स्थायी समिति****मध्यस्थता और अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति**

११. (अ) शासी काउन्सिल गठन के छः महीने के अंदर और उसके बाद हर वर्ष अप्रैल की प्रथम बैठक में इसके चुनाव के बाद निम्न का गठन करेगी -

**मध्यस्थता समिति**

- (१) डेरिवेटिव खंड मध्यस्थता समिति जिसमें ट्रेडिंग सदस्य भी होंगे जो क्लीयरिंग सदस्य हो भी सकते हैं और नहीं भी.

**अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति**

- (२) डेरिवेटिव खण्ड की अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति में ट्रेडिंग और / या क्लीयरिंग सदस्यों के ४०:/ होंगे और ६०:/ वे होंगे जो ट्रेडिंग और / या क्लीयरिंग सदस्य या एक्सचेंज के सदस्य नहीं हैं और जिन्हें सेबी द्वारा स्वीकृत किया जाना है. उक्त के अतिरिक्त अध्यक्ष और प्रमुख कार्यकारी अधिकारी डेरिवेटिव खण्ड अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति के पदेन सदस्य होंगे.

व्याख्या : नियम ११.१ की धारा (ए) के तहत 'ट्रेडिंग सदस्य' परिभाषा में ट्रेडिंग सदस्यों के प्रतिनिधि जो नियम ११.२ के अनुसार नियुक्त कॉर्पोरेट निकाय कहे जाएंगे.

**सदस्यों की संख्या में परिवर्तन**

- (बी) शासी समिति समय समय डेरिवेटिव खंड मध्यस्थता समिति या डेरिवेटिव खंड अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति के सदस्यों की संख्या निश्चित करे. डेरिवेटिव खंड अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति के सदस्यों की संख्या में परिवर्तन धारा ११-१ (ए) (२) के अनुपात की शर्तों के अनुसार होगा.
- (सी) केवल एक व्यक्ति डेरिवेटिव खंड मध्यस्थता समिति और / या डेरिवेटिव खंड अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति का सदस्य हो सकता है.

**संघीय कॉर्पोरेट का नामांकित**

- ११.२ ट्रेडिंग सदस्य जो संघीय कॉर्पोरेट भी है इसके बाद कॉर्पोरेट ट्रेडिंग सदस्य कहलाएगा. नियम ११.१(ए) के तहत किसी समिति पर अपने प्रतिनिधि के रूप में नियुक्त किए जाने के लिए कॉर्पोरेट ट्रेडिंग सदस्य के निदेशक को नामांकित कर सकता है. कॉर्पोरेट ट्रेडिंग सदस्य समान समिति पर समान समय के लिए एक से अधिक प्रतिनिधि रखने के लिए अधिकृत नहीं होगा. यदि कोई प्रतिनिधि कॉर्पोरेट ट्रेडिंग सदस्य जिसका वह प्रतिनिधित्व करता है का निदेशक नहीं रहता तो वह समिति का सदस्य भी नहीं रहेगा. ऐसी स्थिति में कॉर्पोरेट ट्रेडिंग सदस्य इस प्रकार के सदस्य को स्थानापन्न कर पूर्व निर्वाचित सदस्य की शेष अवधि के लिए उसके स्थान पर दूसरे का नामांकन करने के लिए अधिकृत होगा. ऐसा प्रतिनिधि समिति का सदस्य नहीं रहेगा यदि नामांकित कॉर्पोरेट सदस्य ट्रेडिंग सदस्य नहीं रहता. यदि कोई ऐसी घटना हो जाती है

जिसके कारण कॉर्पोरेट ट्रेडिंग सदस्य (यदि व्यक्तिगत ट्रेडिंग सदस्य जो शासी समिति का सदस्य था) शासी समिति का सदस्य नहीं रहता, तो इस प्रकार का प्रतिनिधि शासी काउन्सिल का प्रतिनिधि नहीं रहेगा और कॉर्पोरेट ट्रेडिंग सदस्य उसके स्थान पर दूसरे को नामांकित नहीं कर सकेगा. धारा (२) से (१३) के नियम ११.११ के प्रावधान इस प्रकार के प्रतिनिधि पर व्यक्तिगत रूप से तथा जिस कॉर्पोरेट ट्रेडिंग सदस्य का वह प्रतिनिधि है उस पर लागू होंगे.

#### समिति सदस्यों के रूप में भागीदार

- ११.३ एक्सचेंज के शासी बोर्ड के द्वारा नियुक्त भागीदार फर्म में ट्रेडिंग सदस्य के भागीदार जो ट्रेडिंग सदस्य नहीं है नियम ११.१ की धारा ११.१ के तहत समिति पर नियुक्त किया जा सकता है, किन्तु, भागीदार फर्म का एक से अधिक भागीदार एक समिति में एक ही समय में भागीदार नहीं हो सकता. कॉर्पोरेट ट्रेडिंग सदस्य के प्रतिनिधि से संबंधित प्रावधान जहां तक लागू करने योग्य है, भागीदार (जो स्वयं ट्रेडिंग सदस्य नहीं है) पर आवश्यक परिवर्तन के साथ लागू होंगे मानों यह भागीदारी कॉर्पोरेट है और भागीदार (जो स्वयं ट्रेडिंग सदस्य नहीं है) कॉर्पोरेट ट्रेडिंग सदस्य है.

#### अध्यक्ष व अवैतनिक सचिव

- ११.४ नामांकन के बाद हर समिति अपने निकाय से अपना अध्यक्ष चुनेगा. समिति अपने निकाय से अवैतनिक सचिव भी चुन सकती है.

#### सेवा निवृत्त होनेवाले सदस्य

- ११.५ (अ) समिति के सभी सेवा निवृत्त होनेवाले सदस्य पुर्ननामांकन के पात्र होंगे.

#### सेवानिवृत्त होनेवाले सदस्य पद पर कब रह सकेंगे

- (बी) समिति के सब सेवानिवृत्त होनेवाले सदस्य उनके उत्तराधिकारियों के वैध रूप से नामांकित होने पद पर रहेंगे.

#### कोरम

- ११.६ (ए) समिति समय समय पर अपना कोरम तय कर सकती है, बशर्ते यह कोरम समिति के सदस्यों के एक तिहाई (इस एक तिहाई में आनेवाला कोई भी हिस्सा पूरा कर एक माना जाएगा) या तीन से कम न हो, इनमें से जो अधिक हो वही माना जाएगा.
- (बी) नियम ११.६ की धारा (ए) के होते हुए डेरिवेटिव खंड की मध्यस्थता समिति इन उपनियमों व अधिनियमों तथा कोरम से संबंधित प्रावधानों के अनुसार इसके अपने एक या अधिक सदस्य द्वारा गठित पीठ के माध्यम से विवाद सुन व उन पर निर्णय ले सकता है और इन पीठों पर मतदान लागू नहीं होगा.

#### मतदान

- ११.७ किसी समिति के समक्ष कोई प्रश्न बैठक में डाले गए अधिकांश मतों से निर्णीत किया जाएगा और मतों की समानता की स्थिति में अध्यक्ष को सदस्य के रूप में अपने अधिकृत मत के साथ निर्णयात्मक वोट का अधिकार भी होगा.

### कार्यवाही

११.८ अन्यथा उल्लिखित या निर्देशित को छोड़कर समिति शासी काउन्सिल के ही समक्ष अपनी कार्यवाही का संचालन और नियंत्रण करेगी. यद्यपि डैरिवेटिव खंड की अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति इसके निर्णयों के लिए कारण दर्ज करेगी.

### छुट्टी

११.९ समिति किसी भी सदस्य को अधिकतम चार महीने की छुट्टी दे सकती है और इस तरह के सदस्य की सीट को अस्थायी रूप से खाली घोषित कर सकती है, जिस स्थिति में शासी काउन्सिल खाली स्थान की पूर्ति कर सकती है. इस प्रकार नियुक्त सदस्य अनुपस्थिति सदस्य द्वारा समिति को यह सूचित करने पर कि वह समिति के मामलों में हिस्सा ले सकता है, पद छोड़ देगा.

### सदस्य का निष्कासन

११.१० शासी समिति कुछ निश्चित कारणों से इस समिति से समिति के सदस्य को निकाल सकता है परंतु सेबी की स्वीकृति से नियुक्त सदस्य सेबी की स्वीकृति से ही हटाया जा सकेगा.

११.११ निम्न (१) से १३ धाराओं में उल्लिखित किसी भी घटना के घटित होने तथा निम्न (३) से (१३) धाराओं में उल्लिखित किसी भी घटना के घटित होने पर क्रमशः डैरिवेटिव खंड की अनुशासनात्मक समिति के तथा डैरिवेटिव खंड मध्यस्थता समिति के सदस्य नहीं रहेंगे.

१. यदि प्रमुख कार्यकारी अधिकारी होने के नाते वह समिति का सदस्य है और प्रमुख कार्यकारी अधिकारी नहीं रहता.
२. यदि अध्यक्ष होने के नाते वह समिति का सदस्य है और अध्यक्ष नहीं रहता.
३. यदि समिति का सदस्य नियुक्त किए जाने के समय वह ट्रेडिंग सदस्य था या उसके बाद और फिर वह ट्रेडिंग सदस्य नहीं रहता,
४. उसका स्वर्णवास हो जाता है,
५. समर्थ न्यायाधीशों की कोर्ट द्वारा उसे असन्तुलित मस्तिष्क वाला पाया जाता है,
६. वह दिवालिया घोषित करने के लिए आवेदन देता है,
७. उन्हें दिवालिया घोषित कर दिया गया है,
८. नैतिक भ्रष्टता से संबंधित किसी भी अपराध में न्यायालय द्वारा उसे दोषी ठहराया गया हो,
९. वह स्थायी रूप से भारत छोड़ दे,
१०. शासी काउन्सिल के मतानुसार बीमारी या अशक्यता के कारण समिति के सदस्य के रूप में वह अपने कर्तव्य ठीक से पूरा करने में अक्षम हो गया हो,
११. समिति के सदस्य के रूप में वह त्यागपत्र दे दे,
१२. शासी काउन्सिल द्वारा उसे समिति के सदस्य पद से हटा दिया गया हो, या
१३. ट्रेडिंग सदस्य, क्लीयरिंग सदस्य या ब्रोकर के रूप में उनका त्यागपत्र सिक्युरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया रूल्स १९९२ के तहत (स्टॉक ब्रोकर्स एंड सब ब्रोकर्स) स्थगित या रद्द कर दिया गया हो.

### आकस्मिक रिक्त स्थान

११.१२ यदि किसी समिति में स्वर्गवास, त्यागपत्र, हटाए जाने, निष्कासन या अनुपस्थिति या किसी अन्य कारण से चार महीने से अधिक के लिए आकस्मिक रिक्त स्थान हो गया हो इस प्रकार का रिक्त स्थान शासी काउन्सिल द्वारा उपयुक्त व्यक्ति की नियुक्ति से भरा जाएगा जिसके लिए सेबी की स्वीकृति लेनी होगी और इस प्रकार नियुक्त सदस्य अगली नियुक्ति तक कार्यालय में बना रहेगा और पुर्ननियुक्ति का पात्र होगा।

परंतु जब अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी न रहने के कारण कोई व्यक्ति समिति का सदस्य नहीं रहता, वह रिक्त स्थान व अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अध्यक्ष के रूप में नियुक्त होनेवाले अगले व्यक्ति द्वारा भरा जाएगा, जो भी स्थिति हो।

११.१३ डैरिवेटिव या डैरिवेटिव खंड के किसी अनुबंध या सौदों से उत्पन्न ट्रेडिंग सदस्यों के आपसी, क्लीयरिंग सदस्यों के आपसी, या ट्रेडिंग या सदस्यों और क्लीयरिंग के बीच के दावों, विवादों और मतभेदों का उल्लेख डैरिवेटिव खंड की मध्यस्थता समिति द्वारा डैरिवेटिव खंड के उपनियमों और अधिनियमों के अनुरूप गठित विधायन अदालत के मध्यस्थ निर्णय को किया जाएगा।

११.१४ एक और ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य के बीच तथा दूसरी ओर एक या अधिक घटकों के बीच उत्पन्न सभी दावों, विवाद व मतभेद जो डैरिवेटिव या डैरिवेटिव खंड पर किसी अनुबंध या सौदे के कारण हुए वो को डैरिवेटिव खंड के उपनियमों और अधिनियमों के अनुरूप विवाचन अदालत के मध्यस्थ निर्णय को उल्लिखित किए जाएंगे।

**अध्याय - १२****मान्य उपयोगकर्ता****स्वीकृत उपयोगकर्ता**

१२.१ कोई भी व्यक्ति मान्य उपयोगकर्ता नहीं माना जाएगा जब तक वह किसी फर्म में भागीदार (शासी बोर्ड व शासी समिति द्वारा समर्थित) या निदेशक या ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य का कर्मचारी या ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य के साथ ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य द्वारा स्वीकृत उपयोगकर्ता को दिए जानेवाले लाभ को देने के लिए अनुबंध के तहत न आता हो और जब तक उस व्यक्ति ने शासी समिति और सेबी द्वारा स्वीकृत प्रमाणन कार्यक्रम पास न कर लिया हो। इस प्रमाणन को पास करने के अंतर्गत डेरिवेटिव खंड की ऐसे व्यक्ति को स्वीकृत उपयोगकर्ता के रूप में नियुक्त करने माना जाएगा जो शासी काउन्सिल द्वारा समय-समय पर उल्लिखित शर्तों के अनुसार हो।

**मान्य उपयोगकर्ताओं की न्यूनतम संख्या**

१२.२ ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य के पास कम से कम दो मान्य उपयोगकर्ता होंगे या शासी काउन्सिल अथवा सेबी द्वारा समय समय पर उल्लिखित अधिक न्यूनतम स्वीकृत उपयोगकर्ताओं की संख्या होगी। यदि ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य के स्वीकृत उपयोगकर्ताओं की संख्या किसी समय निर्धारित न्यूनतम से कम हो जाती है तो ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य स्वीकृत उपयोगकर्ताओं के इस प्रकार से नए सदस्यों की नियुक्ति करेंगे जिससे एक महीने के अंदर न्यूनतम संख्या बन जाए, ऐसा न होने पर ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य एक महीना खत्म होने पर उसके बाद व्यवसाय खत्म कर देंगे, जब तक स्वीकृत उपयोगकर्ताओं की नई संख्या नियुक्त हो।

**मान्य उपयोगकर्ता दूसरे कर्मचारी नहीं होंगे**

१२.३ मान्य उपयोगकर्ता एक व्यक्ति होगा और संबंधित ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य के अलावा किसी अन्य व्यक्ति का कर्मचारी नहीं होगा।

**मान्य उपयोगकर्ता केवल एक सदस्य के लिए काम करेगा**

१२.०४ कोई भी व्यक्ति एक से अधिक ट्रेडिंग सदस्य और / या क्लीयरिंग सदस्य को उपयोगकर्ता नहीं होगा।

**मान्य उपयोगकर्ता का रजिस्ट्रार**

१२.५ (ए) मान्य उपयोगकर्ताओं का रजिस्टर डेरिवेटिव खंड द्वारा रखा जाएगा जिसमें सभी उपयोगकर्ताओं के नाम उनकी नियुक्ति तथा मुक्त किए जाने की तारीखों तथा उन्हें काम में लगाने वाले ट्रेडिंग या क्लीयरिंग सदस्यों के नामों सहित दर्ज की जाएगी।

**रजिस्टर की जांच**

(बी) सामान्य रूप से जांच के लिए रजिस्टर नहीं खोला जाएगा, यह केवल प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या शासी काउन्सिल के लिए व खुलेगा।

### रजिस्ट्रेशन व स्थगन

(सी) शासी काउन्सिल को मान्य उपयोगकर्ता की नियुक्ति को स्वीकृत करने से मना करने का पूरा अधिकार होगा और वह बिना कोई कारण दिए स्वीकृत उपयोगकर्ता का नाम रजिस्टर से हटा सकता है। इस मामले में यदि आवश्यकता हुई तो ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य उक्त नियम 92.2 के अनुसार न्यूनतम संख्या बनाए रखने के लिए दूसरा मान्य उपयोगकर्ता नियुक्त कर सकता है।

### नियमों, उपनियमों और अधिनियमों से बद्ध

92.6 (ए) मान्य उपयोगकर्ता एक्सचेंज के नियम, उपनियम और अधिनियमों का पालन करने के लिए प्रतिबद्ध होगा।

### प्रवेश की स्वीकृति, अस्वीकृति या स्थगन

(बी) शासी काउन्सिल किसी भी समय अपने निष्पक्ष निर्णयाधिकार से किसी भी कारण के बिना मान्य उपयोगकर्ता की स्वीकृति रद्द कर सकता है।

### मान्यताप्राप्त उपयोगकर्ता अनुबंध नहीं कर सकते

92.7 किसी ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य का अधिकृत वर्कस्टेशन इस्तेमाल करते समय मान्यताप्राप्त उपयोगकर्ता किसी अन्य ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य की ओर से अनुबंध नहीं कर सकता। इस प्रावधान का उल्लंघन करते हुए काम करने वाले मान्यता प्राप्त उपयोगकर्ता को शासी काउन्सिल द्वारा तत्काल स्थगित या निष्कासित कर दिया जाएगा।

### मान्यताप्राप्त उपयोगकर्ता अनुबंध टिप्पणियों पर हस्ताक्षर नहीं करेगा

92.8 मान्यताप्राप्त उपयोगकर्ता अपने या किसी अन्त नाम में अनुबंध टिप्पणियों पर हस्ताक्षर नहीं करेगा ना ही वह अपने स्वामी की ओर से तब तक हस्ताक्षर करेगा जब तक उसके गठित एटार्नी द्वारा उस उद्देश्य के लिए नियुक्त किया गया हो।

### मान्यताप्राप्त उपयोगकर्ता विज्ञापन नहीं कर सकता

92.9 मान्यताप्राप्त उपयोगकर्ता न तो विज्ञापन करेगा ना ही मूल्य सूची या प्रपत्र जारी करेगा।

### अव्यस्क अपात्र

92.10 अठारह वर्ष से कम का कोई भी व्यक्ति उपयोगकर्ता नहीं होगा।

### पूर्वकर्ता

92.11 कोई ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य किसी ऐसे पूर्व ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य या किसी भी स्टॉक एक्सचेंज के सदस्य या किसी दूसरे स्टॉक एक्सचेंज के सदस्य को जो घूककर्ता घोषित कर दिया गया हो मान्यता प्राप्त उपयोगकर्ता के रूप में अपनी नौकरी न ले सकता है न जारी रख सकता है।

### स्थगित और निष्कासित सदस्य

92.12 ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य शासी काउन्सिल की पूर्व स्वीकृति के बिना पूर्व ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य या एक्सचेंज या किसी अन्य स्टॉक एक्सचेंज के सदस्य को जिसे स्थगित या निष्कासित कर दिया गया हो को न तो अपनी नौकरी में ले सकता है न जारी रख सकता है।

**अनुमोदन, समापन की अधिसूचना**

१२.१३ मान्यताप्राप्त उपयोगकर्ता को नियुक्त करते या काम करते हुए या मान्यताप्राप्त उपयोगकर्ता की नियुक्ति या रोजगार की समाप्ति करते हुए ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य इस प्रकार की घटना के २४ घंटों के अंदर लिखित अधिसूचना देगा। अधिसूचना डैरिवेटिव खंड को भेजी जाएगी जिसमें इस तरह के मान्यताप्राप्त उपयोगकर्ता का नाम और उसके रोजगार की शुरुआत तथा समाप्ति की तारीख होगी।

**मान्यताप्राप्त उपयोगकर्ता के अनुबंधों के लिए उत्तरदायी सदस्य**

१२.१४ ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य उसके डैरिवेटिव खंड डमें उसके स्वीकृत उपयोगकर्ता द्वारा किए गए सभी अनुबंधों के लिए उत्तरदायी होगा। वह इन अनुबंधों को एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार पूरा करेगा मानों ये अनुबंध व्यक्तिगत रूप से उसीके द्वारा किए गए हो।

**अध्याय - १३**

- १३.१ ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य जो संघीय कॉर्पोरेट है का मेमोरेन्डम एंड आर्टिकल ऑफ एसोसिएशन में वे प्रावधान होंगे जिनको शासी काउन्सिल समय-समय पर आवश्यक समझे. संघीय कॉर्पोरेट की सूची शीघ्र ही डेरिवेटिव खण्ड को सौंप दी जाएगी. उस समय के लिए शेयर होल्डर शासी काउन्सिल को स्वीकार्य व्यक्ति होने चाहिये अथवा ऐसे व्यक्ति होने चाहिये जिन्होंने शासी काउन्सिल को निम्नलिखित सामान्य स्वीकृति के अन्तर्गत शेयर्स प्राप्त किये हों. ऐसा कोई भी ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य अपने मेमोरेन्डम और आर्टिकल ऑफ एसोसिएशन में संशोधन या अपनी शेयर होल्डिंग पद्धति या शेयर पूंजी बिना शासी काउन्सिल की अनुमति के संशोधित नहीं करेगा. शासी काउन्सिल इन शर्तों व बन्धनों के साथ जिन्हें लगाना वह उचित समझे, ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्यों को एक सामान्य स्वीकृति प्रदान कर सकता है जिससे वे समय-समय पर बिना शासी काउन्सिल को अन्य कोई स्वीकृति प्राप्त किये, अपने शेयर होल्डिंग में सम्पूर्ण अथवा आंशिक परिवर्तन कर सके.
- १३.२ एक्सचेंज के शासी बोर्ड या सेबी द्वारा ऊँची संख्या को उल्लेख न किया गया हो तो हर संघीय कॉर्पोरेट के पास दो मनोनीत निदेशक होंगे जो एक्सचेंज और / या सेबी द्वारा पहले से अनुमोदित होंगे.
- १३.३ जब तक क्लीयरिंग काउन्सिल या सेबी अधिक संख्या का उल्लेख करें, तो क्लीयरिंग जो संघीय कॉर्पोरेट है के पास दो मनोनीत निदेशक होंगे जो एक्सचेंज और / या सेबी द्वारा पहले से अनुमोदित होंगे.
- १३.४ हर ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य जो संघीय कॉर्पोरेट है को किसी भी परिवर्तन के ४८ घंटों के अंदर बोर्ड में हुए किसी भी प्रकार के परिवर्तन की सूचना डेरिवेटिव खंड को देनी होगी.



**अध्याय - १४****अनुशासनात्मक कार्यवाहियां****अनुशासनात्मक क्षेत्राधिकार**

१४.१ सेबी द्वारा की गई किसी कार्यवाही या सेबी कानून १९९२ के तहत किसी मामले के विचाराधीन होते हुए भी शासी काउन्सिल ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य का पंजीकरण रद्द या स्थगित कर सकती है और / या दंड और / या निंदा प्रस्ताव और / या चेतावनी और / या ट्रेडिंग सदस्यता या क्लीयरिंग सदस्यता अधिकार खत्म कर सकती है. यदि वह एक्सचेंज के किसी नियम, उपनियम या अधिनियम या एक्सचेंज या शासी काउन्सिल या अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या किसी एक्सचेंज की किसी समिति या अधिकारी जो उसके लिए अधिकृत हो के किसी प्रस्ताव, आदेश, अधिसूचना या अपवंचन का दोषी ठहरे या ऐसा व्यवहार काम या व्यवसाय का तरीका जो शासी काउन्सिल अपने निष्पक्ष निर्णयाधिकार से डैरिवेटिव खंड के लिए अनादरपूर्ण, अपयशकारी, अशोभनीय या ट्रेड के उचित और न्यायसंगत सिद्धान्तों के अनुरूप न हो या एक्सचेंज के नाम और कल्याण हित के लिए घातक हो या इसके उद्देश्यों व लक्ष्यों के प्रति पूर्वाग्रही या विनाशकारी हो अपनाएं.

**निदेशकों, भागीदारों, अधिकारियों, प्रतिनिधियों, एजेन्टों और सदस्यों के कर्मचारियों के अपराध**

१४.२ शासी काउन्सिल ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य या उसके निदेशक भागीदार अधिकारी, एटार्नी, एजेन्ट, मान्यताप्राप्त उपयोगकर्ता, अधिकृत व्यक्ति या कर्मचारी को किसी काम या चूक के लिए स्थगित निष्कासित और / या निंदाप्रस्ताव और / या चेतावनी दे सकती है जो यदि ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य द्वारा किया जाए या छोड़ दिया जाए तो समान दंड दिया जाएगा.

**भागीदारों, एजेन्टों और कर्मचारियों आदि के लिए सदस्य की भागीदारी**

१४.३ ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य अपनी भागीदारी फर्म और उसके भागीदारों, निदेशकों, अधिकारियों, प्रतिनिधियों, एटार्नियों, एजेन्टों, अधिकृत उपयोगकर्ताओं, अधिकृत व्यक्तियों, और कर्मचारियों के किसी काम या छूट के लिए पूरी तरह से उत्तरदायी होगा. यदि शासी काउन्सिल द्वारा इस प्रकार का रोक को कोई काम या छूट जो यदि ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य द्वारा किया जा छोड़ा जाए तो उसे एक्सचेंज के यमों, उपनियमों, और अधिनियमों में दिए अनुसार दंड का पात्र बनाएगा तो ऐसा ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य उसी तरह के और उसी हद तक दंड का पात्र होगा मानो यह काम या छूट उसके द्वारा व्यक्तिगत रूप से किए गए हों.

**सदस्य व अन्य गवाही और सूचना देंगे**

१४.४ ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य स्वयं तथा अपने भागीदारों, निदेशकों, अधिकारियों, एटार्नियों, एजेन्टों, मान्यताप्राप्त, उपयोगकर्ताओं, अधिकृत व्यक्तियों और कर्मचारियों को

शासी काउन्सिल या अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या समिति या डैरिवेटिव खंड के अधिकारी जो उसके लिए अधिकृत हो के समक्ष गवाही देने के लिए उपस्थित होगा और करेगा तथा शासी काउन्सिल या अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या डैरिवेटिव खंड की समिति या उसके लिए अधिकृत अधिकारी के समक्ष इस प्रकार की पुस्तकें, पत्राचार, दस्तावेज कागज और रिकार्ड या उनका कोई हिस्सा जो उसके या उनके अधिकार में है और जो जांच या परीक्षण के तहत किसी भी मामले के लिए उपयोगी है या सामग्री है पेश करेंगे.

#### **कानूनी, प्रस्तुतीकरण के लिए अनुमति आवश्यक**

- 98.५ किसी भी व्यक्ति को शासी काउन्सिल या अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या समिति की बिना अनुमति के व्यवसायिक सलाहकार, एटार्नी, वकील या अन्य प्रतिनिधि द्वारा शासी काउन्सिल, अध्यक्ष, प्रमुख कार्यकारी अधिकारी के समक्ष प्रतिवेदन का अधिकार नहीं होगा.

#### **स्थगन या निष्कासन के पूर्व स्पष्टीकरण**

- 98.६ ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य शासी काउन्सिल या अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या किसी समिति के समक्ष पेश किए जाने पर उसके पंजीकरण के रद्द या स्थगित किए जाने से पूर्व स्पष्टीकरण के लिए अधिकृत होगा किंतु हर स्थिति में शासी काउन्सिल या अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या समिति का निर्णय ही अंतिम व निर्णायक होगा.

#### **दंड किस प्रकार लगाया जाता है.**

- 98.७ सब या किसी एक ट्रेडिंग और / या क्लीयरिंग सदस्यता अधिकारों का स्थगन या समाप्ति, जुर्माना, निंदा प्रस्ताव या चेतावनी के लिए शासी काउन्सिल या अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या समिति द्वारा अकेले या संयुक्त रूप से दंडित किया जा सकता है. ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्यता अधिकारों के रद्द करने का दंड केवल शासी काउन्सिल के विशेष प्रस्ताव द्वारा ही दिया जा सकता है.

#### **दंडों का पूर्व निर्धारण**

- 98.८ शासी काउन्सिल के पास दण्डों के पूर्व निर्धारण (जिसमें ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्यता को भंग या स्थगित करना, जुर्माना, निंदा प्रस्ताव, चेतावनी या कोई अन्य कदम जो कि ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्यों के सभी या कुछ अधिकारों को स्थगित कर दे, सम्मिलित है), स्थगन की अवधि, विशेष सदस्यता अधिकारों की समाप्ति तथा डैरिवेटिव खण्ड से संबंधित एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों, अधिनियमों या डैरिवेटिव खण्ड, शासी काउन्सिल या अध्यक्ष या किसी समिति का प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या उसके लिये अधिकृत डैरिवेटिव खण्ड के किसी अधिकारी के प्रस्ताव, आदेश, नोटिस, निर्देश, निर्णय या आज्ञा के उल्लंघन, हस्तक्षेप, पूरा न करना, असहयोग, अनादर या अपवचन के लिये जुर्माने की राशि के समय समय पर पूर्व निर्धारण शासी काउन्सिल द्वारा किया जायेगा.

**रूपान्तरण**

१४.९ सिक्युरिटीज कॉन्ट्रेक्ट्स (रेग्युलेशन) रूल्स, १९५७ के प्रावधानों के अनुसार शासी काउन्सिल अपने निर्णयाधिकार से किसी भी स्थिति में ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य के पंजीकरण को उसके रद्द करने की जगह स्थगित कर सकता है या उसके सारे ट्रेडिंग / क्लीयरिंग अधिकार स्थगन या रद्द करने की जगह समाप्त कर सकता है या जुर्माना लगा सकता है और यह निर्देश दे सकता है कि दोषी ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य को निंदा प्रस्ताव या चेतावनी दी जाए या जो वह उचित और न्यायसंगत समझे उसके अनुसार शर्तों पर इस प्रकार का दंड घटा या माफ कर सकता है.

**पुनर्विचार**

१४.१० सिक्युरिटीज कॉन्ट्रेक्ट्स (रेग्युलेशन) रूल्स १९५७ के प्रावधानों के अनुसार अपने स्वयं के प्रस्ताव या संबंधित ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्यों की अपील पर किसी या सब ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्यता अधिकारों की वापसी या जुर्माना, निंदा प्रस्ताव या किसी ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य को चेतावनी के प्रस्ताव को रद्द, प्रतिसंहरित या संशोधित कर सकता है. इसी प्रकार किसी ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य के पंजीकरण को रद्द या स्थगित करने के संबंध में शासी काउन्सिल अपने प्रस्ताव को किसी विशेष प्रस्ताव द्वारा रद्द, दबा या संशोधित कर सकती है.

**जुर्माना व दंड देने में असफलता**

१४.११ यदि एक्सचेंज द्वारा नोटिस दिए जाने के सात दिनों के अंदर ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य उस पर लगाए गए जुर्माना या दंड का भुगतान नहीं कर सकता तो शासी काउन्सिल द्वारा उसका पंजीकरण तब तक के लिए स्थगित कर दिया जा सकता है जब तक वह भुगतान करे और यदि और तीस दिनों के अंदर वह भुगतान करने में असफल रहता है तो शासी काउन्सिल द्वारा उसका भुगतान रद्द किया जा सकता है.

**स्थगन के परिणाम**

१४.१२ ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य के पंजीकरण के स्थगन के निम्न परिणाम हो सकते हैं -

**सदस्यता अधिकारों का स्थगन**

१. स्थगित ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य अपने स्थगन की अवधि में ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्यता के सभी अधिकारों और विशेषाधिकारों से वंचित और बाहर रहेगा, इसमें ट्रेडिंग सदस्यों की बैठक में भाग लेने व मतदान का अधिकार भी शामिल है. किंतु उसके स्थगन से पहले, दौरान या बाद में शासी काउन्सिल द्वारा उसके किसी अपराध के लिए उस पर कार्यवाही की जा सकती है. शासी काउन्सिल को उसके या अन्य सदस्यों के विरुद्ध सौदे या दावे पर विचार करने और फैसला सुनाने से वंचित नहीं किया जाएगा.

### ऋणदाताओं के अधिकार अक्षुण्ण

२. स्थगित ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य के ऋणदाता / क्लीयरिंग सदस्यों या ग्राहकों के अधिकारों पर स्थगन का कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा।

### अनुबंधों को पूरा करना

३. स्थगित ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य स्थगन के समय के बकाया अनुबंधों को पूरा करने के लिए प्रतिबद्ध होगा।

### और अधिक व्यवसाय निषिद्ध

४. स्थगित ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य अपने स्थगन के दौरान किसी वर्कस्टेशन पर या माध्यम से कोई अनुबंध नहीं कर सकता या ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य के माध्यम से कोई व्यवसाय नहीं करेगा किंतु शासी काउन्सिल की अनुमति से वह स्थान के समय के बकाया सौदे ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य के साथ या माध्यम से बंद या पूरे कर सकता है।

### सदस्य सौदा नहीं करेंगे

५. एक्सचेंज का कोई सदस्य या ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य स्थगित ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य के साथ स्थान की तारीख का एक वर्ष तक के लिए कोई कामकाज नहीं करेगा या स्थगित ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य के साथ उसके स्थगन की अवधि में शासी काउन्सिल की पूर्वानुमति की स्थिति को छोड़कर दलाली में हिस्सा नहीं बाँट सकेगा।

### सभी खंडों का समानांतर स्थगन

६. ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य के रूप में उसके पंजीकरण के स्थगन की अवधि में एक्सचेंज की सदस्यता और एक्सचेंज के सभी अंकों पर उसका पंजीकरण / सदस्यता स्थगित रहेगी।

### क्लीयरिंग अधिकारों का समानान्तर स्थगन

७. यदि एक सदस्य की ट्रेडिंग सदस्यता (या क्लीयरिंग सदस्यता) जो ट्रेडिंग सदस्य और क्लीयरिंग सदस्य भी है से संबंधित पंजीकरण स्थगित किया जाता है तो उसकी क्लीयरिंग सदस्यता (या ट्रेडिंग सदस्यता) भी स्थगन की अवधि के लिए स्थगित हो जाएगी।

### निष्कासन के परिणाम

१४.१३ ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य के पंजीकरण के स्थगन के निम्न परिणाम होंगे :-

१. निष्काषित ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य के ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्यता अधिकार तथा ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य के रूप में विशेषाधिकार जब्त कर लिए जाएंगे, इसमें

एक्सचेंज या डैरिवेटिव खंड या डैरिवेटिव खंड ट्रेड गारंटी फंड या क्लीयरिंग हाउस की किसी सम्पत्ति या फंड के ब्याज के उपयोग या दावे का अधिकार भी शामिल है, किंतु एक्सचेंज डैरिवेटिव खंड, क्लीयरिंग हाउस, डैरिवेटिव खंड ट्रेड गारंटी फंड या एक्सचेंज के किसी ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य या ग्राहक के प्रति ऐसे सदस्य का दायित्व जारी रहेगा और उसके निष्कासन द्वारा अप्रमाणित रहेगा.

#### पद खाली करना

२. स्थान से निष्कासित ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य या उसके प्रतिनिधि का पद या स्थिति में रिक्तता आ जाएगी.

#### ऋणदाताओं के अधिकार अक्षुण्ण

३. स्थगन का प्रभाव ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्यों के अधिकारों पर नहीं पड़ेगा जो निष्कासित ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्यों के ऋणदाता हैं,

#### अनुबंधों का सम्पादन

४. ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य जिसका पंजीकरण रद्द कर दिया गया है (इसके बाद निष्कासित ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य कहलाएगा) स्थगन के समय बकाया सौदों को पूरा करने के लिए बाध्य होगा और शासी काउन्सिल की अनुमति से वह इस प्रकार के बकाया सौदे ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य के साथ या माध्यम से बंद कर सकता है.

#### सदस्य सौदा नहीं करेंगे

५. एक्सचेंज का कोई सदस्य या ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य स्थगित ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य के साथ व्यवसाय नहीं करेगा या दलाली में हिस्सा नहीं बांटेगा, शासी काउन्सिल की पूर्वानुमति को छोड़कर.

#### सभी सदस्यताओं का निष्कासन

६. स्थगित ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य एक्सचेंज का सदस्य नहीं रहेंगा तथा एक्सचेंज और एक्सचेंज के सब खंडों की सदस्यता से निष्कासित रहेगा और एक्सचेंज से उसके सब पंजीकरण स्थगित रहेंगे.

#### पंजीकरण का स्थान लागू होनेवाले नियम

- १४.१४ जब इन नियमों के प्रावधानों के तहत या मृत्यु अथवा त्यागपत्र द्वारा ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य ऐसा सदस्य नहीं रहता, ऐसा होगा मानों में इस प्रकार ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य का पंजीकरण शासी काउन्सिल द्वारा स्थगित किया गया हो और उस स्थिति में इन नियमों में निहित पंजीकरण के स्थगन से संबंधित सभी प्रावधान इन सदस्यों पर सभी ओर से लागू होंगे.

#### व्यवसाय का स्थगन

- १४.१५(ए) शासी काउन्सिल या अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी निदेश के लिए ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य का व्यवसाय स्थगित करना तब आवश्यक हो जाएगा जब वह इन नियमों के अनुसार सिक्युरिटी उपलब्ध कराने में असफल रहेगा और सिक्युरिटीज के रूप में आवश्यक राशि का भुगतान करने तक स्थगन जारी रहेगा. किसी ट्रेडिंग / क्लीयरिंग

सदस्य के लिए एक खंड में व्यवसाय का स्थगन ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य एक्सचेंज के किसी खंड या एक्सचेंज के सदस्य के रूप में ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य के व्यवसाय पर स्वतः प्रतिबंध लग जाएगा.

#### उल्लंघन के लिए दंड

(बी) ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य का पंजीकरण जिसे उपधारा (ए) के तहत अपना व्यवसाय स्थगित करना होगा, यदि वह इस नियम के प्रावधानों का उल्लंघन करता है स्थगित कर दिया जाएगा.

#### दंड का नोटिस और व्यवसाय का स्थगन

98.96 संबंधित ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्यको और ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्यों को सामान्य रूप से एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर नोटिस लगाकर निष्कासन, स्थगन, या चूक या ट्रेडिंग / क्लीयरिंग द्वारा व्यवसाय के स्थगन या उस पर या उसके निदेशकों, भागीदारों, अधिकारियों, प्रतिनिधियों, एजेन्टों, एटार्नियों, अधिकृत क्लर्कों या अन्य कर्मचारियों पर लगे दंड की सूचना दी जाएगी. डैरिवेटिव काउन्सिल अपने विवेकाधिकार से इस प्रकार निर्णय लेकर जो वह डैरिवेटिव खंड या एक्सचेंज के सदस्यों या जनता को अधिसूचित करने या अधिसूचना का कारण बनने के लिए ठीक समझे कि इस अधिसूचना में जिस व्यक्ति का नाम दिया गया है को निष्कासित, स्थगित, दंडित किया गया है या चूककर्ता घोषित किया गया है या उसका व्यवसाय स्थगित कर दिया गया है या ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्यनहीं रहा. किसी भी स्थिति में ऐसे व्यक्ति द्वारा एक्सचेंज या शासी काउन्सिल या क्लीयरिंग हाउस या क्लीयरिंग काउन्सिल या एक्सचेंज के किसी कर्मचारी या क्लीयरिंग हाउस द्वारा अधिसूचना के प्रकाशन और प्रसार के विरुद्ध कोई कदम या कार्यवाही सुरक्षित करने योग्य नहीं होगी. सदस्यता के लिए आवेदन या सदस्य, निदेशक, अधिकारी, प्रतिनिधि, भागीदार, गठित एटार्नी या संबंधित व्यक्ति द्वारा क्लर्क लाइसेंस के रूप में काम करेंगे और वह नियम छेपवाने, प्रकाशित या प्रसारित करने की अनुमति के रूप में विज्ञापन या अधिसूचना देने के लिए उसी के अनुरूप यह निवेदन करने योग्य होगी.

**अध्याय - १५****गठित एटार्नी****पॉवर ऑफ एटार्नी**

१५.१ कोई ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य किसी व्यक्ति को कोई भी व्यवसाय चलाने या उसके संबंध में डेरिवेटिव या डेरिवेटिव खंड के लिए निगरानी की पावर ऑफ एटार्नी तब तक नहीं दे सकता जब तक जिस व्यक्ति को वह पॉवर ऑफ एटार्नी देना चाहता है. हर प्रकार से ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्यता का पात्र है (जो भी विषय हो) और शासी काउन्सिल द्वारा स्वीकृत है.

**स्थानापन्न की नियुक्ति**

१५.२ ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य द्वारा दी गई पॉवर ऑफ एटार्नी के तहत किसी स्थानापन्न की नियुक्ति नहीं की जाएगी जब तक स्थानापन्न के रूप में नियुक्त किए जाने वाला व्यक्ति ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्यता (जो भी विषय हो) के लिए अन्य सब प्रकार से योग्य है और शासी काउन्सिल द्वारा अनुमोदित है.

**पॉवर ऑफ एटार्नी का पंजीकरण**

१५.३ सदस्य द्वारा दी गई कोई भी पॉवर ऑफ एटार्नी और उसके तहत किसी स्थानापन्न का पंजीकरण आवश्यक है और उसकी एक प्रति डेरिवेटिव खंड के पास दर्ज करानी होगी.

**गठित एटार्नी का रजिस्टर**

१५.४ गठित एटार्नी का रजिस्टर डेरिवेटिव खंड द्वारा रखा जाएगा जिसमें गठित एटार्नी के नाम, नियुक्त करनेवाले ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य का नाम और स्थानापन्न सदस्यों की इन एटार्नी द्वारा नियुक्ति के विवरण के साथ ऑथोरिटी दिए जाने रद्द किए जाने की तारीख दर्ज की जाएगी.

**सदस्य की दायित्व**

१५.५ इन नियमों में दिया गया हुआ कुछ भी ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य को जिम्मेदारियों से मुक्ति नहीं दिला सकता.

**कृते बॉम्बे स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड**

*(हस्ताक्षर)*

वी.जी. मगत  
सचीव

स्थान: मुंबई  
दि. ८/१०/२००८

**टिप्पणी:** यदी उपयुक्त नियमों तथा नियमों के हिंदी पाठ और अंग्रेजी पाठ में कोई असंगति पायी जाती है तो अंग्रेजी पाठ में उल्लेखित प्रावधान प्रमाणिक माना जायेगा।

## बॉम्बे स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड

### बॉम्बे स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड के डेरिवेटिव्स खंड के नियमों उपनियम और अधिनियम

#### प्रारंभिक

#### एससीआरए के तहत बने उपनियम

बॉम्बे स्टॉक एक्सचेंज के डेरिवेटिव्स खंड के उपनियम में करंसी डेरिवेटिव्स खंड को कार्यान्वित करने के उद्देश्य से जरूरी आशोधन किया गया है।

प्रतिभूति करार (विनियमन) अधिनियम, १९५६ के खण्ड ९ (४) में यह प्रावधान है कि किसी उपनियम का बनाया जाना या उसमें आशोधन अथवा संशोधन उनके पूर्व प्रकाशन की शर्त की तहत होता है। अलबत्ता, प्रतिभूति करार (विनियमन) अधिनियम १९५६ का धारा ९(४) के परंतूक में यह व्यवस्था है की भारतीय प्रतिभूति एवं विनियमन बोर्ड (सेबी) अपने लिखित आदेश के द्वारा इसके पूर्व प्रकाशन की शर्त को हटा सकता है।

सेबी के अध्यक्ष ने, प्रतिभूति करार (विनियमन) अधिनियम १९५६ का धारा ९(४) के परंतूक के अधीन प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए दिनांक १५.०९.२००८ के अपने पत्र संख्या MRD/DSA/SL/137935/2008 के माध्यम से डेरिवेटिव्स खंड कि नियमावली, उपनियमावली तथा विनियमावली के विनियम में प्रस्तावित आशोधन के संबंध में पूर्व प्रकाशन की शर्त को हटा दिया है।

अतः अब बीएसई द्वारा डेरिवेटिव्स खंड कि नियमावली, उपनियमावली तथा विनियमावली का आशोधित उपनियम यहां प्रकाशित हो रहा है। इस आशोधन का अनुमोदन सेबी ने अपने उपर्युक्त पत्र के माध्यम से किया है।

#### अध्याय - १

#### डेरिवेटिव खंड पर सौदे

#### सदस्य

- १.१ सदस्य तक अन्यथा विनिर्दिष्ट न हो, अथवा संदर्भ में अन्यथा अपेक्षित न हो, इन उपनियमों में शब्द सदस्य का अर्थ ऐसा व्यक्ति होगा जो डेरिवेटिव्स सेगमेंट द्वारा कारोबार करने वाले सदस्य और / अथवा समाशोधन सदस्य के रूप में पंजीकृत है तथा शब्द एक्सचेंज का सदस्य का अर्थ ऐसा सदस्य होगा जिसे एक्सचेंज के सदस्य के रूप में अर्थात् एक्सचेंज के नकदी सेगमेंट के सदस्य के रूप में प्रवेश दिया गया है। जब तक अन्यथा विनिर्दिष्ट न हो, अथवा संदर्भ में अन्यथा अपेक्षित न हो, इन उप नियमों में ( १ ) शब्द कारोबार करने वाला सदस्य में स्वयं समाशोधन करने वाला सदस्य शामिल होगा तथा ( २ ) शब्द समाशोधन सदस्य में कस्टोडियन सदस्य तथा स्वयं समाशोधन करने वाला सदस्य शामिल होगा।



- १.२ ट्रेडिंग सदस्य की क्लीयरिंग सदस्य के संबंध की स्थिति की चर्चा में अन्यथा आवश्यकता होने पर ट्रेडिंग सदस्य की खुद की स्थिति तथा ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहक की स्थिति भी शामिल होगी ।
- १.३ जब भी नियमों, उपनियमों और अधिनियमों में सदस्य शब्द आएगा, इसमें अन्यथा उल्लिखित होने वाले छोड़कर, वह फर्म भी शामिल मानी जाएगी । जो डेरिवेटिव्स खंड पर सदस्य का काम करती है ।

#### व्यवसाय के दिन/घंटे

- १.४ डेरिवेटिव्स खंड के अनुसार समय समय पर निर्धारित दिन और घंटों के लिए डेरिवेटिव्स खंड खुला रहेगा ।

#### ट्रेडिंग/क्लीयरिंग दिन/घंटे

- १.५ डेरिवेटिव्स खंड के अनुसार समय समय पर निर्धारित दिन और घंटों के लिए डेरिवेटिव्स खंड पर ट्रेडिंग तथा क्लीयरिंग होगा ।

#### घोषणा

- १.६ डेरिवेटिव्स खंड समय समय पर व्यवसाय, ट्रेडिंग और क्लीयरिंग के घंटों और दिनों तथा उनमें संशोधनों की घोषणा करेगा ।

#### सिस्टम्स

- १.७ डेरिवेटिव्स खंड द्वारा उल्लिखित ट्रेडिंग, क्लीयरिंग और अन्य विषय डेरिवेटिव्स खंड के कम्प्यूटर सिस्टम्स (इसके बाद "सिस्टम्स" कहलाएंगे) पर होंगे ।

#### उत्तरदायित्व की सीमा

- १.८ इन नियमों में अन्यथा उल्लिखित होने वाले छोड़कर, डेरिवेटिव्स खंड या क्लीयरिंग हाउस को संवर्धन, संभव, सहायता, नियंत्रण, प्रबंधन और संचालन में, एक्सचेंज डेरिवेटिव्स खंड, क्लीयरिंग हाउस और / या कोई कोई, कानूनी या उनका अधिकारी या कर्मचारी अच्छे अभिप्राय के लिए की या छोड़ी गई के लिए कोई दायित्व नहीं माना जाएगा । इसके अनुसार डेरिवेटिव्स पर किसी सौदे से संबंधित या उसके विषय में कोई दावा या " रिकॉर्स " एक्सचेंज, डेरिवेटिव्स खंड, क्लीयरिंग हाउस और/या कोई बोर्ड,

कगउन्सिल, आधिकारी या कर्मचारी के अच्छे उद्देश्य के लिए किया गया या छोड़ गए काम के लिए नहीं होगा ।

### नैकनियती से किए गए काम के लिए सुरक्षा

- १.९ नैकनियती से किए गए या छोड़े गए या किसी आदेश या अन्य बाध्यकारी निर्देश के तहत जारी किसी कानून या किलहाल लागू किसी सौंपे गए संविधान के अनुसार करने या छोड़ने के अभिप्राय के संबंध में या एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों के तहत किसी अधिकार के सोधेमय पुरा करने के लिए एक्सचेंज, डेरिवेटव खंड, क्लीयरिंग हाऊस और/या किसी बोर्ड, समिति, अधिकारी या एक्सचेंज के लिए काम करनेवाले कर्मचारी या के विरुद्ध कोई दावा, अभियोजन या कानूनी कार्यवाही नहीं होगी ।

### मान्य वर्कस्टेशन का उपयोग

- १.१० इन नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों के अनुसार सदस्य केवल सदस्य के मान्यता प्राप्त कार्यालय (यों) में स्थित मान्यता प्राप्त वर्कस्टेशन (नों) के माध्यम से ही सिस्टम से अभिगमन और/वा ट्रेड या अन्यथा अयोग्यद्विग्या कर सकता है । सदस्य डेरिवेटव खंड द्वारा ट्रेडिंग/क्लीयरिंग निपटान या अन्यथा सिस्टम के साथ अयोग्यद्विग्या के लिए समय समय पर उल्लिखित दिए गए या स्वीकृत सॉफ्टवेयर अथवा इक्विपमेंट का ही उपयोग कर सकता है । सदस्य मान्यता प्राप्त उपयोगकर्ता के अलावा अन्य किसी व्यक्ति को उसे मान्यता प्राप्त वर्कस्टेशन के उपयोग या सिस्टम पर अन्यथा अभिगमन, सौदो, सुलाझाने, या अयोग्यद्विग्या की अनुमति नहीं देगा

### सिस्टम सामान्य रूप से

- १.११ (१) डेरिवेटव खंड के प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या यासी कगउन्सिल द्वारा समय समय पर निर्धारित शर्तों और अनुबंधों के अनुसार उद्देश्य व प्रकार के लिए ट्रेडिंग सदस्य को ट्रेडिंग सिस्टम का अभिगमन उपलब्ध कराया जाएगा ।
- (२) क्लीयरिंग सदस्य को क्लीयरिंग सिस्टम का अभिगमन उस उद्देश्य व प्रकार के लिए कराया जाएगा जो क्लीयरिंग कगउन्सिल या क्लीयरिंग हाऊस के प्रमुख कार्यकारी अधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित शर्तों और अनुबंधों के अनुरूप होगा ।

### ट्रेडिंग/क्लियरिंग की शर्तें

१.१२ डेरिवेटिव खंड और/या क्लीयरिंग हाउस समय समय पर उस प्रकार तथा शर्तों और अनुबंधों का उल्लेख करेगा जिन पर सदस्य सिस्टम का अभिगमन उस पर सौदे, निपटान या अन्यथा अन्योन्यक्रिया कर सकता है और हर सदस्य इसका पालन करेगा।

### कॉरपोरेट कारवायी और दूसरी वेगसेस वेग बारे में अडजस्टमेंट करना।

१.१२अ डेरीव्हेटीज सेगमेंट और /या क्लियरिंग हाउस को अधिकार रहेंगे कि वे किसी भी पर्यायी कॉन्ट्रैक्ट की शर्त / नियम में बदलाव या अडजस्टमेंट कर सकेगी और उस अनुसार कॉरपोरेट ऑप्शन, और बाकी वेगसेस जो सिक्युरिटी वेग अंतर्गत होंगे, निर्देशन दे सकेगी। ( लेकिन ये उनको निर्णय पर निर्भर होगा। ) सिक्युरिटी यानि इसमें कोई मयार्सादा बिना, विशेष डिव्हीडेंट, बोनस, मिलाना, एक दूसरे से अलग करना, स्टॉक स्पील्टस और कन्सोलिडेशन, ये सभी सिमित है। ऐसी अडजस्टमेंट, बदलाव और बाकी निर्देश जो डेरीव्हेटीज सेगमेंट या क्लियरिंग हाउस से घोषित किये जाएंगे, जो इनलाइन निक्षों वेग साथ होंगे। अगर कुछ होगा तो जो सेबीने तय किया हो और जो ऐसे व्यवहारों पर असारदादर हो जो क्लियरिंग हाउस या डेरीव्हेटीज सेगमेंट वेग अनुसार हो।

### विस्तृत जानकारी

इस बाय लॉज वेग लिए जो शब्द विशेष डिव्हीडेंट बताया गया है जो विशेष सिक्युरिटी वेग बारे में है, इसका मतलब ऐसा डिव्हीडेंट जो ऐसे दर या रकम से जादा रहेगा, जो समय समय पर डेरीव्हेटीज सेगमेंट या क्लियरिंग हाउस ने उस सिक्युरिटी वेग बारे में नियमित ( प्रीस्वगइंड ) किया हो। किसी भी विशेष सिक्युरिटी वेग बारे में समय – समय पर, डेरीव्हेटीज सेगमेंट या क्लियरिंग हाउस ऐसे दर या रकम में बदलाव कर सकेगा। और हर तरह वेग सिक्युरिटी वेग लिए अलग अलग दर और रकम निर्धारित कर सकेगा।

### सिस्टम पर अभिगमन की समाप्ति

१.१३ डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउस सिस्टम पर पूरी तरह या आंशिक रूप से किसी सदस्य या सदस्यों का इन उपनियमों से सहयोग करने या उन अन्य परिस्थितियों में जो डेरिवेटिव खंड वेग मत से इस प्रकार की समाप्ति या प्रतिबंध वेग लिए उचित है वेग लिए सिस्टम पर अभिगमन समाप्त या प्रतिबंधित कर सकता है।

### सिस्टम की जांच

- १.१४ डैरिवेटव खंड वेब पास हर समय मान्यता प्राप्त वर्कस्टेशन तथा सिस्टम पर उपयोग होनेवाले सॉफ्टवेयर और उपकरण और वर्कस्टेशन की जांच का अधिकार होगा।

### सुरक्षा प्रक्रिया का अभिग्रहण

- १.१५ हर सदस्य डैरिवेटव खंड द्वारा समय समय पर उल्लिखित सुरक्षा व अन्य प्रक्रियाओं का अभिग्रहण करेगा।

### अधिवृत्त वर्कस्टेशन की विफलता

- १.१६ सदस्य वेब वर्कस्टेशन की खराबी और/या ट्रेडिंग सिस्टम में अभिगमन की हानि होने पर एक्सचेंज अपने निर्णयाधिकार से सदस्य की और से सदस्य जिम्मेदार पात्र है उन आवश्यक कामों को एक्सचेंज द्वारा आवश्यक मानकर लगाई गई शर्तों और अनुबंधों वेब अनुसार वेब आनुसंधान पर पूरा कर सकता है, हालांकि गारंटी नहीं दे सकता एक्सचेंज सभी इस अनुरोध पर ध्यान देगा जब वह एक्सचेंज द्वारा निर्धारित प्रकार से किया गया हो। सदस्य उसकी/उन्की और से किए गए एक्सचेंज वेब कार्यों वेब लिए जिम्मेदार होगा और उस स्थिति से होनेवाले किसी खर्च या नुकसान वेब लिए एक्सचेंज की क्षतिपूर्ति करेगा।

### विफल होने पर सामान्य निष्काय

- १.१७ सदस्य वेब मान्यता प्राप्त वर्कस्टेशन वेब विफल होने पर या उस स्थिति में जिसे डैरिवेटव खंड ठीक समझे डैरिवेटव खंड उसवेब द्वारा उल्लिखित मानदंडों, शर्तों और अनुबंधों वेब अनुसार सदस्यों को सामान्य निष्काय की अनुमति दे सकता है।

### ट्रेडिंग प्राचलिक (पैरामीटर)

- १.१८ डैरिवेटव खंड पर ट्रेडिंग डैरिवेटव खंड द्वारा समय पर उल्लिखित पद्धति से होगी। डैरिवेटव खंड पर ट्रेडिंग से संबंधित सभी मामलों को निश्चित करने वेब लिए डैरिवेटव खंड अधिवृत्त होगा। उक्त की व्यापकता से पूर्वाग्रह वेब बिना और विशेष रूप से तथा सेबी द्वारा जारी या उल्लिखित मार्गदर्शिका या प्राचलिकों वेब अनुरूप डैरिवेटव खंड निम्न का उल्लेख करने वेब लिए अधिवृत्त होगा :-

- १.१८.१ सिस्टम पर प्रवेश किए जा सकने योग्य ऑर्डरों वेब निशान का आकार :

- १.१८.२ सदस्य वेग संबंध में अरक्षितता, वलीयरिंग, ट्रेडिंग व अन्य सीमाएँ :
- १.१८.३ मूल्य पट्टी :
- १.१८.४ रेग्युलर / मार्केट लॉट साइज जिसमें ऑर्डर दिए जा सकें :
- १.१८.५ कि हर सदस्य को खरीद या बेच का ऑर्डर खुले ऑर्डर या बंद ऑर्डर वेग रूप में देना होगा ।
- १.१८.६ कि ट्रेडिंग सिस्टम पर एक ऑर्डर बुक रखी जाएगी — जिसमें ऑर्डर की विभिन्न शर्तों जिससे यह देने वेग लिए पात्र होगा का उल्लेख किया जाएगा ।
- १.१८.७ हर प्रकार वेग डेरिवेटिव खंड वेग संबंध में अधिकतम अनुमत खुली स्थिति ।
- १.१८.८ कि ऑफटाइम (ट्रेडिंग घंटों से बाहर) प्रविष्टियों अनुमत है । ये ऑर्डर सिस्टम में जमा कहेंगे लेकिन ट्रेडिंग वेग लिए बाजार खुलने पर ही पूरे किए जाएंगे ।
- १.१९ उपरोक्त नियम को सामान्यतः ध्यान में लेते हुए, डेरीवेटिव्स सेगमेंट ऐसे निर्देश और निष्पत्ति जारी करेगा जो सेबी के निर्देश और निष्पत्तियों के अनुसार होंगे । निम्नलिखित केसस में ये होगा ।
- १.१९.१ प्रकार और स्थिति जिसमें आदेश सिस्टीम में जारी हो सकेंगे, सुधारित हो सकेंगे, निरस्त कर सकेंगे और वैसेही रह सकेंगे ।
- १.१९.२ ऐसी स्थिति और प्रकार जिसमें स्थिति निर्धारित की जा सके, सम्बोधित कि जा सके, बंद कि जा सके या पर्यायी स्थिति निर्धारित कि जा सके ।
- १.१९.३ आदेश कारवायी के लिए प्राधान्यता ।
- १.१९.४ ऐसी डेरीवेटिव्स जिनका व्यवहार हो सके और उनको विशेषताएँ निर्धारित हो सके ।
- १.१९.५ मार्जिनका प्रकार और रकम, मार्जिन का हिसाब करने की और जमा करने की पद्धति, मार्जिन की अदायगी का समय, पदरती और स्थिति जिनमें मार्जिनदेय हो, अडजस्ट करना हो या वापस देना हो और बाकी दुसरे मुद्दे जो मार्जिन से सम्बधित हो ।
- १.१९.६ ट्रेड / डेरीवेटिव्स कंट्रैक्ट्स के सेटलमेन्ट और क्लिअरिंग की पद्धति ।
- १.१९.७ कंट्रैक्ट के प्रकार जो प्रवेश करने लायक हो और / या जो कंट्रैक्ट जिन्हे इजाजत न हो ।
- १.१९.८ ग्राहक के पंजीकरण की पद्धति ।
- १.१९.९ ग्राहक से व्यवहार ।
- १.१९.१० ट्रेडिंग सदस्य और क्लिअरिंग सदस्यों के अधिकार, सम्बन्ध और कर्तव्य, ट्रेडिंग सदस्य के क्लिअरिंग सदस्य के प्रति और क्लिअरिंग सदस्य के ट्रेडिंग सदस्य के प्रति ।
- १.१९.११ हिसाब किताब रखना, रेकॉर्ड बुक, रजिस्टर वगैरह रखना, उनकी जाँच पड़ताल और

- १.१९.१२ ग्राहक और सदस्यों की शिकायतों के बारे में निर्णय लेना।
- १.१९.१३ सदस्यों को आपस की शिकायतों के बारे में निर्णय लेना।
- १.१९.१४ ग्राहक और सदस्यों की बीच मध्यस्थ का काम करना।
- १.१९.१५ सदस्यों के बीच में मध्यस्थ का काम करना।

#### सिर्फ मंजूर डेरीवेटिव्स की व्यवहार कर सकते हैं।

- १.२० ट्रेडिंग / क्लिअरिंग सदस्य ये सिर्फ ऐसी डेरीवेटिव्स के बारे में व्यवहार (ट्रेडिंग) / क्लिअर करेंगे जिन्हें सेबी के डेरीवेटिव्स सेगमेंट ने इजाजत दी होगी। डेरीवेटिव्स सेगमेंट को ये हक रहेगा कि, वे सभी या कोर्ट भी डेरीवेटिव्स कॉन्ट्रैक्ट ट्रेडिंग में से निरस्त कर सकेंगे, जिसमें खुली पोजीशन नहीं हो। किसी भी डेरीवेटिव्स कॉन्ट्रैक्ट के बारे में जिसमें ओपन पोजीशन का अस्तित्व होगा, तो ऐसे डेरीवेटिव्स कॉन्ट्रैक्ट को ट्रेडिंग से निरस्त करने का एक, डेरीवेटिव्स सेगमेंट को होगा, जो सेबी के इजाजत के अधीन रहेगा।

#### सौदों का निपटान

- १.२१ डेरिवेटिव्स खांड वगी अन्यथा अनुमति न हो तो सभी सौदे डेरिवेटिव्स खांड पर प्रविष्ट किए जाएंगे और ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा स्वयं क्लीयरिंग सदस्य के रूप में जहाँ ट्रेडिंग सदस्य स्वयं ही क्लीयरिंग सदस्य है या अन्य क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा लागू होने योग्य नियमों, उपनियमों, अधिनियमों और अन्य प्रावधानों के अनुरूप निपटाये जाएंगे।

#### १.२१अ ऑप्शन प्रिमियम को अदायगी—

ऑप्शन प्रिमियम के खरीदादर, बिक्रेता को अदा करेगा जो निर्धारित नियम, बाय लॉज और शर्तों के अनुसार और पद्धतिनुसार रहेगा।

#### कॉन्ट्रैक्ट ऐक्सीरेशन

- १.२२ ऑप्शन कॉन्ट्रैक्ट जो ऑप्शन सेलर / रायटर के लिए होगा उन्हें किसी भी क्रम चुनाव के आधार पर या किसी दूसरी पद्धति के आधार पर जो समय समय पर डेरीवेटिव्स सेगमेंट या क्लिअरिंग हाऊस निर्धारित करेगा और उनके बारे में पहलेही सूचना सदस्यों कि जाएगी। ऐसे ऑप्शन कॉन्ट्रैक्ट की तामिली करने के अधिकार डेरीवेटिव्स सेगमेंट या क्लिअरिंग हाऊस को होंगे।

#### उल्लिखित अनुबंधों के प्रकार

- १.२३ सभी डेरिवेटिव्स अनुबंधों का विशेष विवरण डेरिवेटिव्स खांड द्वारा अग्रिम रूप से घोषित किया जाएगा।

### ट्रेडिंग का स्थान

- १.२४. डेरिवेटिव खंड अपने निर्णयाधिकार से किसी डेरिवेटिव (वो) पर उस आधार पर ठीक और उचित समझे ट्रेडिंग स्थागित कर सकता है, साथ साथ निम्न आधार पर :
- १.२४.१ रेखांकित सिविल्युरिटीज में ट्रेडिंग का स्थान :
- १.२४.२ निर्देशकों को हिंसो की रक्षा को लिए :
- १.२४.३ उचित व व्यवस्थित बाजार बनाए रखने को लिए

### स्थान का प्रतिसंहरण

- १.२५ डेरिवेटिव खंड किसी भी डेरिवेटिव अनुबंध (घों) में किसी समयस्थान का प्रतिसंहरण कर सकता है । बाद किसी खास डेरिवेटिव अनुबंध या सभी अनुबंधों में ट्रेडिंग स्थागित या रोक दी जाती है डेरिवेटिव खंड अपने निरपेक्ष विवेक से यह तय करेगा किसी या उन सभी अनुबंधों में ट्रेडिंग कब शुरू होनी चाहिए ।

### ग्राहक या मालिकाना सौदे

- १.२६ ट्रेडिंग सदस्य सिस्टम पर डेरिवेटिव अनुबंधों में उनको ग्राहकों या उनको अपने खातों पर सौदे कर सकता है , बशर्ते डेरिवेटिव खंड द्वारा अन्यथा उल्लिखित न हो, ट्रेडिंग डेरिवेटिव खंड द्वारा समय पर उल्लिखित शर्तों को अनुसार होगी सौदों का पृथक्करण
- १.२७ हर सदस्य अध्याय ८ में दिए उपनियमों को अनुसार अपने और/अपने ग्राहकों को खातों से सौदों को पृथक् करेगा यह डेरिवेटिव खंड द्वारा अतिरिक्त रूप से दिए गए प्रकार से भी हो सकता है ।

### निर्देशकों और कर्मचारियों को सौदे

- १.२८ निर्देशक या सदस्य को कर्मचारी की ओर से किए जानेवाले सौदे या ऐसे सौदे जिसमें निर्देशक या सदस्य को कर्मचारी का लाभार्थ स्वार्थ हो, उस सदस्य को ग्राहक को समझे जाएंगे और हर इस प्रकार को ग्राहक से मार्जिन एकत्र किया जाएगा

### सौदे में प्रतिबंध

- १.२९ डेरिवेटिव खंड किसी भी समय सशर्त या बिना किसी शर्त को सदस्य को सौदा या विशिष्ट डेरिवेटिव अनुबंध या डेरिवेटिव , अनुबंधों को समुह या सभी डेरिवेटिव अनुबंधों को सुलझाने को लिए प्रतिबन्धित कर सकता है ।

### सौदों को लिए दायित्व

- १.३० सदस्य अपने मान्यता प्राप्त वर्कस्टेशनो वेब सिस्टम को सम्प्रेषित डेटा या अन्य निर्देश तथा किए गए सभी सौदो वेब प्रति उत्तरदायी होगा । सदस्य अपने अधिवृत्त व्यक्तियों/मान्यता प्राप्त उपयोगकर्ताओं वेब सभी कामों वेब लिए उत्तरदायी होगा ।

#### आदेश प्रबन्धन

##### अन्य निर्देश

- १.३१ ट्रेडिंग सदस्य को सिस्टम पर आदेश देने से पहले इस बात का यकीन करना हो कि आदेश का निर्देश ग्राहक से प्राप्त हुआ है और उसे आदेश निर्देशो वेब दस्तावेज और रिकॉर्ड ठीक से रखने होंगे तथा आदेश पूरे होने पर या अन्यथा डेरिवेटिव खंड वेब नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों, सेबी अधिनियमों और सिविल्युरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स (रेग्युलेशन) कलाम १९५१ वेब तहत उन्हें संभाल कर रखना होगा ।

##### ग्राहक पहचान अंक में प्रवेश

- १.३२ हर सदस्य को आदेश देते या सौदा करते समय सिस्टम में ग्राहक पहचान नंबर जो सदस्य वेब अपने रिकॉर्ड में है तथा ग्राहक पंजीकरण फॉर्म वेब अनुसार ग्राहक पहचान नंबर डालना होगा ।

##### आदेश विवरण की आपूर्ति

- १.३३ ट्रेडिंग सदस्य अपने ग्राहक को सिस्टम द्वारा उत्पन्न आदेश नंबर तथा ऑर्डर ट्रेड की प्रतियाँ/पृष्ठिकरण पर्ची/संशोधन पर्ची जहाँभी लागू हो उपलब्ध कराएगा ।

##### आदेशों में संशोधन या स्थगन

- १.३४ डेरिवेटिव खंड समय समय पर आदेशों को संशोधन या स्थगन की प्रक्रिया और शर्तों का उल्लेख करेगा ।

##### आदेशो वेब प्रकार

- १.३५ सेबी द्वारा समय समय पर उल्लिखित प्रतिबंध, यदि कोई है, वेब अनुसार डेरिवेटिव खंड समय समयपर ट्रेडिंग द्वारा सिस्टम पर ऑर्डर देने तथा आदेश आरोपणकी माँग कर सकता है, जिसवेब तहत निम्न आ सकते है ।

- १) मार्केट ऑर्डर/सीमा ऑर्डर



- २) स्टॉप लॉस
- ३) तत्काल/रध
- ४) गुडटिल डे
- ५) गुड टिल वैगन्साल्ड
- ६) गुड टिल डेट
- ७) गुड टिल डेट

### आदेश वैधीकरण

#### वैधीकरण आवश्यकताएँ

१.३६ ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा सिस्टम में प्रविष्ट ऑर्डर गुड टिल डेट द्वारा समय समय पर उल्लिखित विभिन्न वैधता आवश्यकताओं को अनुसार हो सकता है, इसमें ट्रेडिंग पैरामीटर, स्पष्टीकरण सीमाएँ और/या अन्य प्रतिबंध शामिल हैं। वैधीकरण आवश्यकताओं को पूरा न करनेवाले आदेशों को सिस्टम द्वारा स्वीय किया जा सके।

#### मैचिंग नियम

#### ऑर्डर, मैचिंग, एल्गोरियम्स

१.३७ डेरिवेटिव खंड समय समय पर ऑर्डर मैचिंग एल्गोरियम्स और मैचिंग नियमों और पैरामीटरों जिनका सिस्टम द्वारा अनुपालन किया जाना चाहिए का उल्लेख करने को लिए अधिवृत्त होगा।

#### संशोधन का अधिकार

१.३८ डेरिवेटिव खंड मैचिंग एल्गोरियम्स और मैचिंग नियमों और पैरामीटरों को भी समय जब वह ठीक समझे संशोधित या बदलने को लिए अधिवृत्त होगा।

#### मैचिंग की समाप्ति या संशोधन

१.३९ जहाँ डेरिवेटिव खंड महसूस करे कि यह बाजार को हित में है, वह समय समय पर किसी विशेष डेरिवेटिव अनुबंध या डेरिवेटिव अनुबंधों को किसी वर्ग या बाजार को लिए सम्पूर्णतः मैचिंग को किसी प्रकार को समाप्त या संशोधित कर सकता है।

## अनुबंध नोट

### अनुबंध नोट

- १.४० (१) हर ट्रेडिंग सदस्य अपने ग्राहकों को उनको द्वारा या उनको लिए किया गए सभी सौदों को लिए अनुबंध नोट जारी करेगा । अनुबंध नोट डेरिवेटिव खंड द्वारा उल्लिखित प्रकार से जारी किया जाएगा और उसकी रूपरेखा व विवरण भी उसी प्रकार होगा ।
- (२) डेरिवेटिव खंड द्वारा अन्यथा निर्णीत होने को छोड़कर सदस्यों द्वारा ग्राहकों को जारी किए गए अनुबंध नोट में यह दिया होगा कि अनुबंध डेरिवेटिव खंड और क्लीयरिंग हाउस को नियमों, उपनियमों, अधिनियमों, व्यवसाय की आवश्यकता को विशेष वितरण, ऑर्डरों अधिसूचनाओं और निर्णयों को अनुसार है और डेरिवेटिव खंड को नियमों उपनियमों और अधिनियमों में अन्यथा विशेष रूप से किये गये प्रावधान के अलावा और उन्हें छोड़कर, ये मुंबई न्यायालय के एकनिष्ठ क्षेत्रनिष्ठ के अधिन होंगे । और मुंबई को न्यायालयों को विशिष्ट अधिकार क्षेत्र में आएगा अनुबंध नोट में डेरिवेटिव खंड को नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों को विरोधी प्रावधान नहीं होगा

### फर्मों द्वारा जारी अनुबंध नोट

- १.४१ डेरिवेटिव खंड को नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों को तहत मान्यता प्राप्त फर्म को हर अनुबंध कोकल फर्म को नाम पर हस्ताक्षरित किया जायगा और व्यक्तिगत भागीदार या फर्म को एकमात्र स्वामी को नाम पर कोई अनुबंध नोट जारी नहीं किया जाएगा ।

### हस्ताक्षर

- १.४२ अनुबंध नोट ट्रेडिंग सदस्य या उसको अधिवृत्त व्यक्ति या ऐसा करने को लिए गठित अधिवृत्त एटार्नी द्वारा हस्ताक्षरित किया जाएगा ।

### टाइम स्टैम्प

- १.४३ हर अनुबंध पर ऑर्डर की प्राप्ति तथा ऑर्डर पूरा किए जाने को समय को टाइम स्टैम्प होगा ।

### केवल सदस्यों का पार्टिया सौदे करेंगी ।

१.४४ डैरिवेटव खंड वेग नियमों, उपनियमों और अधिनियमों में अन्यथा उल्लिखित होने को छोड़कर डैरिवेटव खंड अपने सदस्यों वेग अलावा अन्य पार्टी को बाजार में सौदों की पार्टी वेग रूप में मान्यता नहीं देगा । हर सदस्य हर दूसरे सदस्यो जिससे वह सौदे करता है वेग प्रति सीधे और प्राथमिक रूप से इसवेग उचित रूप से पूरा किए जाने वेग प्रति उत्तरदायि होगा जो एक्सचेंज वेग नियमों, उपनियमों और अधिनियमों वेग अनुसार होगा चाहे वह सौदा इसे प्रभावी करनेवाले सदस्य वेग खाते वेग लिए हो उसवेग ग्राहक वेग खाते वेग लिए हो ।

### सभी सौदे नियमों, उपनियमों और अधिनियमों वेग अनुसार

१.४५ सभी अनुमत डैरिवेटव अनुबंध डैरिवेटव खंड और क्लीयरिंग हाउस वेग नियमों उपनियमों और अधिनियमों वेग अनुसार किए गए माने जाएंगे । और शासी समिति, क्लीयरिंग समिति और डैरिवेटव खंड वेग अध्यक्ष और प्रमुख कार्यकारी निदेशक को दिए गए अधिकार भी उनवेग अनुसार ही माने जाएंगे

### सौदो को विलोपन

१.४६ (अ) शासी समिति और/या प्रमुख अवकाशकारी अधिकारी और/या कोई समिति जो इस ओर से शासी समिति द्वारा अधिकार प्राप्त अपने स्वयं वेग प्रस्ताव या किसी व्यक्ति वेग आवेदन वेग अनुसार सौदो की विशेष श्रेणी में आनेवाले सौदे या नेक सौदों को रद्द कर सकता है, यदि शासी समिति, प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या इस प्रकार की समिति इसबात से संतुष्ट है कि ऐसा करवाने वेग लिए पर्याप्त कारण मौजूद है । यह विलोपन अंतिम होगा और तत्काल लागू होगा ।

(बी) उक्त धारा (ए) में “ पर्याप्त कारण ” अभिव्यक्ति में अभिव्यक्ति की व्यापकता वेग प्रति पूर्वाग्रह वेग बिना उसमें धोखाधड़ी, जानबुझ कर दिया मिथ्या निरूपण या भौतिक त्रुटिया शामिल है ।

(सी) डैरिवेटव खंड सौदो वेग विलोपनवेग संबंध में अधिनियम बनाएगा । इन अधिनियमों वेग सौदो वेग एक वर्ग को परिभाषित करने वेग पैरामीटरों को उल्लेख होगा ।

### अधिनियम व व्यवसाय आवश्यकता उल्लेखन

१.४७ शासी समिति समय समय पर डैरिवेटव खंड से संबंधित किसी मामले वेग संदर्भ में जिसे निश्चित, निर्णीत, उल्लिखित या स्वीकृत करने वेग लिए शासी समिति अधिवृत्त है

अधिनियमों का निर्माण, उल्लेखान, अनुमोदन व स्थान कर सकती है। (अधिनियमों की नामावली के तहत या व्यवसायकी आवश्यकताओं के विवरण या अधिसूचनाओं के तहत) ये अधिनियम या व्यवसाय आवश्यकता विवरण इन उपनियमों का हिस्सा माने जाएंगे। अधिनियमों की नामावली के तहत बना कोई नियम (व्यवसाय आवश्यकता विवरण, अधिसूचनाओं या आगारों के तहत नहीं) इस नियम के प्रभावी होने के 28 घंटों के अंदर सेबी को पेश किया जाएगा।

## अध्याय २

### क्लीयरिंग हाउस

#### क्लीयरिंग हाउस की कार्यप्रणाली

- २.१ क्लीयरिंग हाउस समय समय पर डैरिवेटिव खांड द्वारा क्लीयरिंग हाउस और डैरिवेटिव खांड वेग बीच किए गए और समय समय पर उल्लिखित प्रक्रिया की शर्तों वेग अनुसार किए गए सौदो वेग समाशोधन व निपटान में सहायता देगा । क्लीयरिंग हाउस सदस्यों वेग बीच अनुबंधो वेग क्लीयरिंग और सिव्युरिटीज देने (यदि जरूरत हो,) और प्राप्त करने वेग लिए(यदि जरूरत हो) तथा इस प्रकार वेग सदस्यों द्वारा इस प्रकार वेग अनुबंधो वेग संबंध में भुगतान करनेवाली या प्राप्त करनेवाली राशि जो उसो या इस प्रकार वेग सदस्यों वेग द्वारा देय हो जो पूर्वोक्त उद्येश्यों को पूरा करने वेग लिए अवश्य या ठीक हो वेग लिए वर्गमान एजेंट का काम करेगा । (क्लीयरिंग हाउस) पूरे चक्र की भूमिका अदा करेगा अर्थात क्लीयरिंग हाउस प्रत्येक सौदे के दोनो स्तरों के बीच अपने आपको मौजूद रखेगा और दोनो स्तरों के लिए कानूनी काउंटर पार्टी बनेगा ।
- २.२ डैरिवेटिव खांड पर सौदो की क्लीयरिंग और निपटान से सम्बन्धित सभी आवश्यक अधिकारों वेग लिए क्लीयरिंग हाउस अधिकृत होगा । विशेषतः और उपरोक्त की व्यापकता वेग प्रति पूर्वाग्रह वेग बिना क्लीयरिंग हाउस निम्न वेग लिए अधिकृत होगा :-
- २.२.१ एक्सचेंज वेग सभी खांडो वेग सदस्यों की वृत्त स्थिति का अभिरक्षण.
- २.२.२ इलेक्ट्रॉनिक पंड ड्रान्सफर वेग लिए सुविधायें स्थापित करना ।
- २.२.३ संग्रहण किस जाने वाले मार्जिन वेग प्रकार वेग उल्लेख, वह व्यक्ति जिसवेग द्वारा उपनियम ४.७ की शर्तों वेग अनुसार मार्जिन का भुगतान करना है, मार्जिन वेग भुगतान की पद्धति, समानान्तर का मूल्यांकन मार्जिन वेग भुगतान का समय तथा मार्जिन वेग समायोजन की पद्धति और स्थितियाँ जिसमें मार्जिन का समायोजन, विनियोजन, प्रयोग में लाने या लौटाने आदि वेग प्रकार का उल्लेख.
- २.२.४ मार्जिन संग्रहण का निरीक्षण व निगरानी, जिसमें मार्जिन का संग्रहण, और जिसमें मार्जिन वेग भुगतान न किएजाने पर लिए जानेवाली कार्यवाही भी शामिल है ।

### क्लीयरिंग सदस्य की चूक

२.३ क्लीयरिंग सदस्य के स्थान और चूककर्ता घोषित होने पर क्लीयरिंग हाऊस निम्न के लिए अधिवृत्त होगा :-

- (१) चूककर्ता क्लीयरिंग सदस्य की आपन पोजीशन के उसवे खुद के खाते पर क्लोज आउट करना, और / या
- (२) सभी या किसी उस ट्रेडिंग सदस्य की सभी आपन स्थितियों को अपने विवेकाधिकार से क्लोज-आउट करना जिसके सौदे चूककर्ता क्लीयरिंग सदस्यने क्लीयर (ये आपन स्थिति उनवे खुद के खातों पर हो या उनवे ग्राहक के खातों पर) करना स्वीकार कर लिखा है और/या इस ट्रेडिंग सदस्य की दूसरे क्लीयरिंग सदस्य को सभी या कोई आपन पोजीशन ट्रांसफरकरना : और/या
- (३) अपने निर्णयाधिकार से ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहक की सभी या कोई आपन स्थिति क्लोज आउट करना और/या ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहक के अनुरोध पर उपधारा (२) के तहत इस ग्राहक को सभी या कोई आपन पोजीशन दूसरे ट्रेडिंग सदस्य को ट्रांसफर करना : और/या
- (४) अपने निर्णयाधिकार से चूककर्ता क्लीयरिंग सदस्य के सभी या कोई आपन पोजीशन क्लोज आउट करनी और/या क्लीयरिंग सदस्य के ग्राहक के अनुरोध पर चूककर्ता क्लीयरिंग सदस्यकी सभी या कोई आपन स्थिति दूसरे सदस्य को ट्रांसफर करना ।

इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों और/या डेरिवेटिव खंड और/या क्लीयरिंग हाऊस में उल्लिखित शर्तों, अनुबंधों और प्रक्रियाओं के अनुसार ।

### अपने मार्जिन के ग्राहक से पृथक्करण

२.४ क्लीयरिंग हाऊस सौदे के लिए क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा उनवे खुद के खातों में, ट्रेडिंग सदस्यों के खातों में और क्लीयरिंग या ट्रेडिंग सदस्यों से ग्राहकों के खातों में जमा की गई अप्रगट और प्रारम्भिक मार्जिन के पृथक्करण करेगा । क्लीयरिंग हाऊस ग्राहक और ट्रेडिंग सदस्यों की मार्जिन राशि केवल ग्राहक और ट्रेडिंग सदस्यों के दायित्व पूरा करने के उद्देश्य से ट्रस्ट के रूप में रखेगा और किसी अन्य उद्देश्य के लिए इसका विपथन अनुमत्त नहीं करेगा ।

### क्लियरिंग सदस्य की कारवारी करने की पात्रता

२.५ क्लियरिंग सदस्य क्लियरिंग सदस्य की हैसियत से सिर्फ तभी काम कर सकेगा जबकि —

- २.५.१ समय समय पर सेबी और / या क्लिअरिंग हाऊस ने जो कम से कम रकम निर्धारित कि होगी वो रकम उसके पास हमेशा होना जरूरी है। ये रकम, सेबी और/ या क्लिअरिंग हाऊस समय समय पर जिस हिसाब की पदति से निर्धारित करेगी उस अनुसार होगी।
- २.५.२ समय - समय पर सेबी और / या क्लिअरिंग हाऊस ने निर्धारित कि हुई कम से कम पूँजी उनसे पहले ही अदा करना जरूरी है। ये कम से कम पूँजी की रकम ऐसी होगी जो समय - समय पर सेबी / और या क्लिअरिंग हाऊस निर्धारित करेगा और
- २.५.३ समय समय सेबी और / या क्लिअरिंग हाऊस ने निर्धारित कि हुई शर्त / नियमों की पूर्तता उसे करने होगी
- २.६ क्लियरिंग हाऊस क्लियरिंग सदस्यों को इस प्रकार श्रेणीबद्ध कर सकता है जो वह ठीक समझे।

### क्लियरिंग सदस्यों के वर्ग

- २.७ क्लियरिंग सदस्यों को श्रेणी में निम्न का समावेश हो सकता है :

#### (१) कारोबार करने वाले समाशोधन सदस्य

कारोबार करने वाले अथवा समाशोधन सदस्य का अर्थ एक ऐसे सदस्य से है जो कारोबार करने वाला सदस्य है और समाशोधन सदस्य भी है। कारोबार करने वाला समाशोधन सदस्य अपने स्वयं के खाते से अथवा अपने कारोबार करने वाले सदस्य के खाते से अथवा कारोबार करने वाले सदस्य के / समाशोधन सदस्य के ग्राहक के अथवा किसी अन्य कारोबार करने वाले सदस्य के खाते से इन उप नियमों में विनिर्दिष्ट तरीके से समाशोधन कर सकता है और लेनदेन निपटा सकता है। जब तक सन्दर्भ के अथवा उसके अर्थ के प्रतिकूल न हो, शब्द कारोबार करने वाला समाशोधन सदस्य में स्वयं समाशोधन करने वाला सदस्य भी शामिल होगा। बशर्ते स्वयं समाशोधन करने वाला सदस्य अपने स्वयं के खाते में से अथवा केवल अपने ग्राहकों के खाते में से समाशोधन कर सकता है तथा लेनदेन निपटा सकता है और कारोबार करने वाले किसी अन्य सदस्य / सदस्यों के लिए प्रतिभूमियों का समाशोधन नहीं करेगा अथवा लेन देन नहीं निपटायेंगा।

#### २ कस्टोडियन क्लियरिंग सदस्य :

कस्टोडियन क्लियरिंग सदस्य का अर्थ है क्लियरिंग सदस्य के रूप में पंजीकृत कस्टोडियन और जो ट्रेडिंग सदस्यों के ग्राहक के लिए इन उपनियमों में उल्लिखित वे अनुसार सौदों को क्लियर व निपटान कर सके।

#### ३ प्रोपेक्शनल क्लियरिंग सदस्य :

प्रोपेक्शनल क्लियरिंग सदस्य का अर्थ है वह क्लियरिंग सदस्य जिसे क्लियरिंग हाऊस से अपने ग्राहकों के खातों पर सौदों को क्लियर व निपटान करने या

ट्रेडिंग सदस्यों और/या ट्रेडिंग सदस्यों के ग्राहकों के खातों पर क्लीयर या निपटान करने की अनुमति हो।

### डेरिवेटिव अनुबंधों की क्लीयरिंग और निपटान से सम्बन्धित प्रावधान

#### डेरिवेटिव अनुबंधों की रिपोर्टिंग

- २.८ ट्रेडिंग सदस्य सारा किस गए डेरिवेटिव अनुबंधों की सूचना इस प्रकार व रूप में और उस समय के अंदर जो डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाऊस द्वारा समय समय पर उल्लिखित के अनुसार हो क्लीयरिंग हाऊस को दी जाएगी

#### क्लीयरिंग हाऊस का दायित्व

- २.९ क्लीयरिंग हाऊस किसी सिक्युरिटी ट्रान्सफर डीड या क्लीयरिंग हाऊस से गुजरने वाले अन्य दस्तावेजों के टाइटल, स्वामित्व, प्रामाणिकता, नियमितता या वैधता की गारंटी नहीं लेगा और इस संबंध में क्लीयरिंग हाऊस का एकमात्र दायित्व सदस्यों के बीच डेरिवेटिव, सिक्युरिटीज, ट्रान्सफर डीडस और अन्य किसी दस्तावेज की डिलिवरी व भुगतान की सुविधा उपलब्ध कराना है।

#### एक्स्चेंज का दायित्व

- २.१० एक्स्चेंज, डेरिवेटिव खंड, क्लीयरिंग समिति, क्लीयरिंग हाऊस, शासी समिति या इस प्रकार की समितियों के किसी सदस्य में से किसी पर कोई दायित्व, इसलिए नहीं होगा क्योंकि कामकाज के दौरान अच्छे इरादे से क्लीयरिंग हाऊस द्वारा कुछ दिया गया है या कराने के लिए छोड़ा गया है, ना ही उपरोक्त में से कोई किसी सिक्युरिटी, ट्रान्सफर डीड या किसी अन्य दस्तावेज जो क्लीयरिंग हाऊस से गुजर रहा हो के टाइटल, स्वामित्व, प्रामाणिकता, नियमितता या वैधता के लिए उत्तर देने को जिम्मेदार होगा ना ही उपरोक्त में से किसी से इन सिक्युरिटीज, ट्रान्सफर डीड व किसी अन्य दस्तावेज के संबंध में कोई दायित्व जुड़ा होगा।

#### क्लीयरिंग हाऊस व उससे अधिकारियों का दायित्व

- २.११ क्लीयरिंग हाऊस द्वारा सामान्य कामकाज के दौरान अच्छे इरादे से कोई चीज किए जाने या छोड़े जाने से क्लीयरिंग हाऊस या क्लीयरिंग हाऊस के किसी अधिकारी या कर्मचारी के प्रति कोई दायित्व नहीं जुड़ेगा।



**क्लीयरिंग/निपटान दिन और निर्धारित समय**

- २.१२ क्लीयरिंग हाउस समय समय पर विभिन्न क्लीयरिंग/सेटलमेंट दिनों का निर्धारण कर सकता है जिसमें पे-इन वपे-आउट दिन तथा निर्धारित समय जिसका डेरिवेटिव खंड वेर किसी या सभी अनुबंधों वेर लिए पालन किया जाना हो भी शामिल होंगे । क्लीयरिंग समय समय पर सभी या किसी क्लीयरिंग सदस्य वेर लिए भिन्न समय सारिणी निश्चित कर सकता है ।

**ओपन पोजीशन**

- २.१३ किसी डेरिवेटिव अनुबंध की खरीदया बिक्री वेर सभी अनुबंध खुले और लागू रहेंगे तथा क्लीयरिंग सदस्यों और उनवेर ट्रेडिंग सदस्यों तथा ग्राहकों पर तब तक बाध्यकारी होंगे जब तक अनुबंधों को बराबर कर डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउस या डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउस निर्धारित वेर अनुसार किसी अन्य तरीके से समाप्त न कर दिया जाए ।

**ऑफसेट ऑटोमैटीक**

- २.१४ जिन डेरीवेटिव कॉन्ट्रैक्ट की खतम होने की तारीख एक ही होगी जो सदस्य को प्राधान्य खाते में या सदस्य के किसी एक ही ग्राहक के खाते में हो, तो खरीददारी और बिक्री आपस में अपने आप जितनी हो सके, कि जाएगी । ( ऑफसेट इच आदर ऑटोमैटीकली )

**क्लीयरिंग हाउस**

- २.१५ क्लीयरिंग हाउस में भुगतान की गई सब राशि तथा किसी सदस्य या ग्राहक जो अधिवृत्त हो वेर खाते पर क्लीयरिंग की किताबों में आनेवाले सब व्रेडिट एस्साचेंज की ओर से एजेंट वेर रूप में क्लीयरिंग हाउस द्वारा इस प्रकार वेर सदस्य या उसवेर ग्राहक (जो भी विषय हो) वेर ट्रस्ट वेर रूपमें रखे जाएंगे । इस प्रकार का भुगतान तथा व्रेडिट प्रविष्टि इस प्रकार वेर सदस्य या उसवेर ग्राहक (जैसी भी स्थिति हो) को भुगतान या व्रेडिट माना जाएगा । कोई व्यक्ति उस पर कोई जुर्माना नहीं लगा सकता या वगार्यान्वियन नहीं कर सकता । सदस्य, उसवेर ग्राहक या किसी व्यक्ति का उस समय लागू कानून वेर अनुसार इस प्रकार वेर पैसे या व्रेडिट पर कोई अधिकार , हित यादावा नहीं ।

**बेचने और बंधक रखने का अधिकार**

- २.१६ यदि क्लीयरिंग सदस्य पे-इन दिन अपनी देयकाओं का भुगतान करने में असमर्थ रहते हैं तो क्लीयरिंग हाउस को बेचने या क्लीयरिंग हाउस वेर पास जमा सिग्युरिटीयों को

बंधाव रखा उनको दिसरुद्ध पैसा उधार लेने का अधिकार होगा या किसी अन्य तारीको से उस सदस्य को सभी या कुछ देयताओं को भुगतान का अधिकार होगा ।

#### कोवल सदस्य द्वारा क्लीयरेंस

२.१७ कोवल — क्लीयरिंग सदस्य ही क्लीयरिंग हाउस को माध्यम से अनबंध की निवृत्ति और निपटान कर सकते हैं । तथा सदस्य को खुद को खाते या सदस्य को समान ग्राहक को खाते का होने पर खरीद और बिक्री जिस सीमा तक संभव हो, सब स्वयं एक दुसरे को बराबर कर देंगे ।

#### कस्टोडीयन क्लिअरिंग सदस्य

२.१८ क्लिअरिंग हाउस, क्लिअरिंग सदस्यों की लिस्ट अपने पास रखेगी यानि कि ऐसे क्लिअरिंग सदस्य जिन्हे क्लिअरिंग हाउस ने कस्टोडीयन क्लिअरिंग सदस्य की इजाजत क्लिअरिंग हाउस ने प्रदान की हो । ( इन्हे इसके बाद कस्टोडीयन क्लिअरिंग सदस्य नाम से सम्बोधित किया जाएगा )

#### समाशोधन गृह द्वारा विनिर्दिष्ट की जाने वाली क्रियाविधि

२.१९ समाशोधन गृह के परिचालनों से जुड़े सभी मामलों में किये जाने वाले लेनदेनों के लिए आवश्यक सभी कारोबारों के लेनदेनों के लिए सदस्यों ( कस्टोडीयन समाशोधन सदस्यों तथा स्वयं समाशोधन सदस्यों सहित ) अपनायी जाने वाली क्रियाविधि तथा अदा किये जाने वाले शुल्क, आर्थिक दंड तथा दंड संबंधित विनियम अथवा ऐसे अन्य प्रावधानों, जो डेरिवेटिव्स सेगमेंट में अथवा विनिर्दिष्ट प्रावधानों अथवा समाशोधन गृह द्वारा समय समय पर उनके आशोधन अथवा प्रतिस्थापन के अलावा विनिर्दिष्ट करें के अनुसरण में होंगे ।

#### निर्धारित बैक

२.२० क्लीयरिंग हाउस समय समय पर बैक या बैकों को नाम निर्धारित करेगा जिसको साथ सभी सदस्य कामकाज की क्लीयरिंग को लिए खाते रखेंगे ।

#### क्लीयरिंग फार्म का उल्लेख

२.२१ क्लीयरिंग हाउस को उद्देश्य को लिए सभी फार्म लागू होने योग्य अधिनियमों या क्लीयरिंग हाउस द्वारा समय समय पर निर्धारित अनुसार अन्य फार्म होंगे ।

#### दंड

२.२२ डेरिवेटिव्स खंड या क्लीयरिंग हाउस समय समय पर नियमों से अध्याय १४ में गिनाए गए दंड का उल्लेख कर सकता है, जिसे क्लीयरिंग हाउस से संबंधित नियमों, अधिनियमों

और अधिनियमों को पूरा करने में किसी सदस्य की हर असफलता पर, और क्लीयरेंस हाउस के माध्यम से सौदों के क्लीयरेंस और निपटान तथा शासी समिति या उसके तहत क्लीयरेंस समिति के प्रस्तावों, आदेशों, अधिसूचनाओं, निर्देशों व निर्णयों के पालन में असफल रहने या किसी गलती या किसी फॉर्म को भराने में या कामकाज के दौरान आवश्यक दस्तावेज अवैध प्रविष्टि या छूट तथा क्लीयरिंग हाउस को इस प्रकार के फॉर्म व दस्तावेज पेश करने में विलंब पर लगाया जाएगा।

### क्लीयरिंग के लिए प्रभार

- २.२३ शासी समिति या क्लीयरिंग समिति समय समय पर क्लीयरिंग हाउस के माध्यम से सौदों के क्लीयरेंस व निपटान के लिए क्लीयरिंग प्रभार के पैमाने का उल्लेख करेंगे।

### क्लीयरिंग हाउस के बिल

- २.२४ क्लीयरिंग हाउस समय समय सदस्यों द्वारा दिए जानेवाले प्रभार, शुल्क, दंड व अन्य देयताओं के बिल देगा जिसमें किसी सम्पत्ति के उपयोग तथा क्लीयरिंग हाउस के माध्यम से क्लीयर व निपटाए गए व्यवसाय के प्रभार, दंड और अन्य देयताएँ भी शामिल हैं और सदस्यों द्वारा देय राशि उनके खातों में डेबिट हो जाएगी। इस प्रकार के सब बिल, बिल में निर्धारित अवधि के अंदर दिए जाएँगे। क्लीयरिंग सदस्य उसे द्वारा ट्रेडिंग सदस्य की क्लीयरिंग के लिए पूर्णतः उत्तरदायी होगा।

### क्लीयरेंस हाउस की आवश्यकताएँ पूरी करने में विफल

- २.२५ यदि क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग या निपटान से संबंधित या क्लीयरिंग हाउस द्वारा अन्यथा उल्लिखित या अनुश्रुति किसी आवश्यकता को पूरा करने में असफल रहता है तो क्लीयरिंग हाउस क्लीयरिंग सदस्य और ट्रेडिंग सदस्य की सभी या कोई ओपन पोजीशन बंद कर देगा जो उस क्लीयरिंग सदस्य और ऐसे क्लीयरिंग सदस्य और ट्रेडिंग सदस्यों के ग्राहकों के माध्यम से निवामी कराते हुए और/या इस प्रकार के अन्य कदम उठाएगा और/या ऐसी प्रक्रियाएँ अपनाएगा जो ट्रेडिंग और/या क्लीयरिंग सुविधाओं की समाप्ति सहित आवश्यकता हो।

## दैनिक मार्क टू मार्केट सेटलमेंट और वायदा अनुबंध

### वायदा अनुबंधों का दैनिक निपटान

२.२६. डेरिवेटिव खंड द्वारा अन्यथा उल्लिखित होने को छोड़कर वायदा अनुबंधों में क्लीयरिंग सदस्य को सभी ओपन पोजीशन चाहे लॉग हो या शॉर्ट को दैनिक सेटलमेंट मूल्य पर निपटाया हुआ माना जाएगा और ऐसा सदस्य क्लीयरिंग हाउस लाभ या हानि जो भी हो लेने या देने के लिए उत्तरदायी होगा। यह अनुबंध के पहले दिन के खरीद या बिक्री या ट्रेडिंग दिन के अंत के निपटान मूल्य अंतर से प्रदर्शित होगा। क्लीयरिंग हाउस को इस प्रकार का सेटलमेंट करने के बाद ऐसा सदस्य ऐसे अनुबंध में दैनिक निपटान मूल्य पर लॉग या शॉर्ट समझा जाएगा। दैनिक निपटान देयता का भुगतान केवल नगद रूप से होगा।

### दैनिक निपटान मूल्य

२.२७. दैनिक निपटान मूल्य उस दिन के लिए अनुबंध का बंद नाव होगा या दूसरा अन्य मूल्य यजिसो क्लीयरिंग हाउस समय समय पर निश्चित करें।

### दैनिक निपटान के लिए अग्रिम मांग

२.२८. यदि बाजार की स्थिति और मूल्य का उत्तार-चढ़ाव ऐसा है कि क्लीयरिंग हाउस आवश्यक समझता है, तो वह ऐसे क्लीयरिंग सदस्यों से जिन्हें वह समझता है कि प्रभावित हुए हैं, क्लीयरिंग हाउस के पास क्लीयरिंग हाउस द्वारा निर्धारित समय के अंदर वह राशि रखेंगे जो उसके अनुमान से इस प्रकार के निपटान के लिए जरूरी है।

### अंतिम निपटान मूल्य

२.२९. अंतिम निपटान रेखांकित सिक्युरिटी का उस अनुबंध के अंतिम ट्रेडिंग दिन पर बंद भाव होगा या क्लीयरिंग हाउस द्वारा समय समय पर निर्धारित किया जाने वाला अन्य मूल्य।

### अंतिम निपटान

२.३०. इस प्रकार के अनुबंधों में पोजीशन बनाने के बाद क्लीयरिंग सदस्य अंतिम ट्रेडिंग दिन उस अनुबंध की समाप्ति के समय अंतिम निपटान मूल्य के बराबर निपटारा मूल्य पर आधारित दैनिक मार्क टू मार्केट निपटान के अनुरूप क्लीयरिंग हाउस को भुगतान करेगा या पाएगा।

**भुगतान का प्रकार**

- २.३१. सभी क्लीयरिंग सदस्य, निर्धारित पे-इन दिन को, अपनी पंढ की देयताओं को वे अनुसार अपने क्लीयरिंग खाते में स्पष्ट बैलेंस रखेंगे। क्लीयरिंग हाउस को निर्देशों को अनुसार क्लीयरिंग सदस्य को क्लीयरिंग खाता डेबिट करेगा या वह पंढ की उपलब्धता जो भी हो वे अनुसार होगा।

किन्तु क्लीयरिंग हाउस सभी या किसी क्लीयरिंग सदस्य को लिए पंढ को भिन्न भुगतान तरीके उल्लेखित कर सकता है।

**पंढ की प्राप्ति**

- २.३२. क्लीयरिंग बैंक क्लीयरिंग हाउस को निर्देशों को अनुसार पंढ प्राप्त करनेवाले क्लीयरिंग सदस्यों को क्लीयरिंग खातों को ड्रेडिट करेगा। क्लीयरिंग सदस्य को देव सभी पंढ सामान्य रूप से उसको खाते में ड्रेडिट किए जाएंगे यदि (ए) क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग हाउस को प्रति अपनी देयता पूरी नहीं करता, या (बी) क्लीयरिंग हाउस द्वारा अन्यथा आदेश दिया गया हो किन्तु प्रावधान है कि क्लीयरिंग हाउस सभी यह किसी क्लीयरिंग सदस्य को लिए पंढ ड्रेडिट को अलग तरीका उल्लेखित कर सकता है।

**दैनिक मार्केट का ध्यान और ऑप्शन कॉन्ट्रैक्ट का अंतिम सेटलमेन्ट**

- २.३३. दैनिक मार्केट का ध्यान और ऑप्शन कॉन्ट्रैक्ट की अंतिम सेटलमेन्ट से सम्बंधित सभी प्रकारों के निर्धारित करने के अधिकार डेरीवेटिव्स सेगमेन्ट और / या क्लिअरिंग हाउस को रहेंगे। ऐसे मार्केट में मार्कींग या सेटलमेन्ट से उभरे हुए क्लिअरिंग सदस्यों के कर्तव्य और हक डेरीवेटिव्स सेगमेन्ट या क्लिअरिंग हाउस निर्धारित करेंगे, और अदा किये जाएंगे, तामिल किये जाएंगे या उस अनुसार क्लिअरिंग सदस्य को मिलेंगे।
- २.३४. बाय लॉज १.३९ अ के अनुसार ऑप्शन कॉन्ट्रैक्ट ऑप्शन सेलर / रायटर को दिया गया है जो ऑप्शन कॉन्ट्रैक्ट के अंतर्गत है। ऑप्शन सेलर / रायटर की कर्तव्य की सेटलमेन्ट ये आगे की ऑप्शन कॉन्ट्रैक्ट के अंतर्गत भी निर्धारित कि जाएगी जो पहली ऑप्शन कॉन्ट्रैक्ट की तामिली तारीख पर निर्धारित होगी।

### अध्याय - ३

#### ३. क्लीयरिंग बैंक

##### क्लीयरिंग बैंक नियन्त्रित करेगा

- ३.१ क्लीयरिंग हाउस को इस बात का अधिकार होगा कि वह समय समय पर उस प्रविष्टि, पध्दति व वगैरह का उल्लेख करे जिसका पालन हर सदस्य को क्लीयरिंग बैंक के साथ अपने क्लीयरिंग खातों के माध्यम से सौदे करने के लिए आवश्यक है या जो क्लीयरिंग बैंक से संबंधित हो।

##### क्लीयरिंग बैंक के काम

- ३.२ क्लीयरिंग हाउस एक या अधिक बैंकों की एक या अधिक बैंकों की एक या अधिक शाखा इससे उद्देश्य से खोल सकती है — फंड के निपटान के लिए, क्लीयरिंग हाउस द्वारा निपटाए जानेवाले सभी सौदे के लिए मार्जिन राशि, क्लीयरिंग सदस्यों और क्लीयरिंग हाउस तथा क्लीयरिंग सदस्यों के बीच आपस में किसी अन्य फंड के संचालन और इस प्रकार के अन्य उद्देश्य के लिए जो डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउस समय समय पर उल्लिखित करे इस प्रकार के बैंक या शाखाएँ इससे बाद “क्लीयरिंग बैंक के रूप में उल्लेखित किए जाएंगे।

##### क्लीयरिंग सदस्यों का क्लीयरिंग बैंक में खाता होगा

- ३.३ क्लीयरिंग हाउस के हर सदस्य का निर्धारित क्लीयरिंग बैंक की शाखाओं में क्लीयरिंग खाता होगा। क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग खाते का परिचालन केवल डेरिवेटिव खंड पर प्रविष्टि सौदे के निपटान के लिए, मार्जिन राशि के भुगतान तथा क्लीयरिंग हाउस द्वारा समय समय पर उल्लिखित किसी अन्य उद्देश्य के लिए करेंगे।

##### क्लीयरिंग बैंक क्लीयरिंग हाउस के निर्देशानुसार काम करेंगे

- ३.४ क्लीयरिंग हाउस क्लीयरिंग बैंक को क्लीयरिंग सदस्य के बीच फंड निपटान के लिए डेबिट और क्रेडिट के बारे में निर्देश देगा। क्लीयरिंग बैंक फंड के परिचालन के संबंध में क्लीयरिंग हाउस निर्देशों के अनुसार काम करेगा और अन्य सभी मामले जिनके संबंध में क्लीयरिंग हाउस क्लीयरिंग बैंक को निर्देश दे सकता है उनका अनुपालन करेगा। क्लीयरिंग सदस्य के खातों डेबिट या क्रेडिट करने के क्लीयरिंग

हाउस वेक निर्देश क्लीयरिंग सदस्य द्वारा निर्देश में उल्लिखित वेक अनुसार उसवेक खाते में डेबिट और/ या क्रेडिट करने का पक्का आदेश माना जाएगा ।

### **क्लीयरिंग बैंक क्लीयरिंग हाउस को पंगड निपटान वेक चूक की सूचना देगा**

- 3.4 यदि क्लीयरिंग हाउस वेक प्राप्त निर्देशों वेक कारण कोई पंगड की चूक हो तो क्लीयरिंग बैंक क्लीयरिंग हाउस को तत्काल सूचित करेगा ।

### **क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग बैंक को अधिवृत्त करेंगे**

- 3.5 क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग बैंक को क्लीयरिंग हाउस वेक निर्देशानुसार डेबिट व क्रेडिट करने वेक लिए अपने क्लीयरिंग खाते में प्रवेश वेक लिए अधिवृत्त करेगा ।

### **क्लीयरिंग हाउस वेक क्लीयरिंग बैंक में क्लीयरिंग खाता**

- 3.6 क्लीयरिंग हाउस द्वारा किसी ट्रेड वेक संबंध में अन्यथा उल्लिखित होने को छोड़कर कोई क्लीयरिंग सदस्य या उसवेक द्वारा दावा करनेवाला किसी व्यक्ति का क्लीयरिंग बैंक के पास क्लीयरिंग हाउस द्वारा समय समय पर उल्लिखित वेक अनुसार क्लीयरिंग हाउस वेक क्लीयरिंग खाते या खातों की किसी राशि पर कोई अधिकार, दावा या हक नहीं माना जाएगा । हालांकि चूककर्ता क्लीयरिंग सदस्य को अवधी सेब देयताएँ पूरी करने वेक बाद अपने खाते वेक अतिरिक्त पंगड को प्राप्त करने का अधिकार होगा ।

### **एजेंट और ट्रस्टी वेक रूप में क्लीयरिंग हाउस**

- 3.7 क्लीयरिंग हाउस समय समय पर उन ट्रेडों का उल्लेख करेगा जिनके संबंध में क्लीयरिंग खाते वा क्लीयरिंग हाउस वेक अन्य खाते जो उस रूप से अधिवृत्त क्लीयरिंग सदस्य वेक हों क्लीयरिंग हाउस द्वारा ऐसे क्लीयरिंग सदस्य वेक लिए जिसे क्लीयरिंग हाउस समय समय पर उल्लेखित करे क्लीयरिंग हाउस एजेंट और ट्रस्ट वेक रूप में सुरक्षित रखे जाएँगे । इस प्रकार वेक मामलों में इस प्रकार वेक भुगतान या क्रेडिट प्रविष्टि इस क्लीयरिंग हाउस वेक लिए भुगतान या क्रेडिट मानी जाएगी ।

### **नमूना हस्ताक्षर**

- 3.8 क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग हाउस वेक पास अपने तथा अपने अधिवृत्त प्रतिनिधियों वेक हस्ताक्षर दर्ज करायेंगे । नमूना हस्ताक्षर कार्ड पर क्लीयरिंग सदस्य तथा उसवेक अधिवृत्त प्रतिनिधि क्लीयरिंग हाउस वेक प्रतिनिधि वेक सामने हस्ताक्षर करेंगे ।

**क्लीयरिंग बैंक पर ट्रेडिंग सदस्य खाता**

- ३.१० डेरिवेटिव खांड और/या संबंधित क्लीयरिंग सदस्य के लिए सभी या किसी ट्रेडिंग सदस्य द्वारा निर्धारित क्लीयरिंग बैंक की शाखा (ओ) पर एक या अधिक खाता इस तरह से या उन शर्तों व प्रतिबंधों पर रखने की आवश्यकता हो सकती है जो ये/वे उल्लेखित करें । डेरिवेटिव खांड इस अध्याय के सभी या कोई उपनियम ट्रेडिंग सदस्यों के इन खातों के लिए उपयोज्य बनाएगा जो डेरिवेटिव खांड द्वारा उल्लेखित संशोधनों के अनुसार हो ।



## अध्याय - ४

## ४. मार्जिन व विगोपन सीमाएँ

## लेखी मार्गदर्शिका

४.१ इस अध्याय के प्रावधान से बी, द्वारा समय समय पर जारी मार्गदर्शिका के अनुसार हो ।

## मार्जिन आवश्यकताएँ

४.२ डेरिवेटिव खांड के सौदो पर इस प्रकार की मार्जिन आवश्यकता होगी जो डेरिवेटिव खांड और/या क्लीयरिंग हाऊस द्वारा समय समय पर निर्धारित की गई हो ।

## मार्जिन

४.३ क्लीयरिंग हाऊस समय समय पर ट्रेडिंग और/या क्लीयरिंग सदस्यों की मार्जिन आवश्यकता निर्धारित करने के लिए अधिवृत्त है । सदस्य इस प्रकार के मार्जिन क्लीयरिंग हाऊस द्वारा उल्लिखित फार्म और पद्धति तथा समय के अनुसार है जिसे क्लीयरिंग हाऊस ने निर्धारित किया है देगे और बनाएगे रखेंगे । हर सदस्य क्लीयरिंग हाऊस द्वारा समय समय पर निर्धारित अवाधि व स्तर के अनुसार मार्जिन राशि रखने के लिए बाध्य है । सदस्य वदारा इस प्रकार जमा तथा बनाए रखनेवाले मार्जिनमें से सदस्यों वदारा अपने खातों में से या अपने ग्राहकों/ट्रेडिंग सदस्यों के खातों में से जमा किए गए मार्जिन को जैसा यह ठीक समझे पृथक् किया जाएगा ।

## मार्जिन रोके रखना

४.४ ये क्लिअरिंग हाऊस के उचित समझने पर निर्भर रहेगा या डेरीव्हीटीव्ज सेगमेंट की सूचना पर निर्भर रहेगा कि जमा रकम क्लिअरिंग सदस्य को दी जाए या नहीं जो किसी भी मार्जिन अनुसार क्लिअरिंग सदस्य ने क्लिअरिंग हाऊस के पास रखी हो और किसी भी समय काल के लिए जो डेरीव्हीटीव्ज सेगमेंट की आवश्यकतानुसार हो या क्लिअरिंग हाऊस के निर्धारण पर हो । ऐसा कितना भी मार्जिन अदा किया हो इसको ध्यान में न लेते हुए कि, उसेक आगे हमेशा की तरह अदायगी करने होगी या अगला मार्जिन या बाकी दुसरी रकमों / यानि की ये ध्यान में नहीं लिया जाएगा कि, कितना मार्जिन क्लिअरिंग हाऊस में पहले जमा किया हुआ है ।

### आतिरिक्त मार्जिन

- ४.५ यदि क्लीयरिंग हाऊस वें मला से अचानक उतार चढाव साफ नजर आ रहा है तो क्लीयरिंग हाऊस आतिरिक्त मार्जिन की मांग कर सकता है । आतिरिक्त मार्जिन का भुगतान समय समय पर क्लीयरिंग हाऊस द्वारा उल्लिखित समय व तरीके से देव होगा ।

### मार्जिन का नियमन

- ४.६ क्लीयरिंग हाऊस मार्जिन वें प्रकार, मार्जिन जमा करने का स्वरूप, मार्जिन रोकने और मुक्त करने की स्थितियाँ, मार्जिन की राशि और मार्जिन से जुड़े अन्य सब मामलों का निर्णय लेने वें अधिकृत है ।

### मार्जिन का भुगतान

- ४.७ क्लीयरिंग हाऊस द्वारा अन्यथा न होने पर मार्जिन का भुगतान इस प्रकार किया जाएगा
- ४.७.१ ट्रेडिंग सदस्य वें ग्राहक द्वारा ट्रेडिंग सदस्य को :
- ४.७.२ क्लीयरिंग सदस्य वें ग्राहक द्वारा क्लीयरिंग सदस्य को :
- ४.७.३ ट्रेडिंग सदस्य द्वारा क्लीयरिंग सदस्य को जिसने ट्रेडिंग सदस्य वें क्लीयरिंग सदस्य (ट्रेडिंग सदस्य को अपने ग्राहक से यह मार्जिन मिला है या नहीं वें रूप में काम करना स्वीकार कर लिया है :
- ४.७.४ क्लीयरिंग सदस्य द्वारा क्लीयरिंग हाऊस को (क्लीयरिंग सदस्य ने यह मार्जिन अपने ग्राहक वा संबंधित ट्रेडिंग सदस्य से प्राप्त किया हो या नहीं) ।

### विज्ञापन सीमा

- ४.८ क्लिअरिंग सदस्यों के बारे में किसी भी समय निम्नलिखित बातें, क्लिअरिंग हाऊस के उचित समझने पर निर्भर रहेगी ।
- ४.८.१ किसी एक या सभी डेरीवेटिव्स कॉन्ट्रैक्ट की संख्या और / या मूल्य और जादा से जादा और कम से कम ओपन पोजिशन सबके लिए या किसी क्लिअरिंग सदस्य के लिए निर्धारित करना ।
- ४.८.२ किसी भी डेरीवेटिव्स कॉन्ट्रैक्ट की एक्पोजर मर्यादा निर्धारित करना या डेरीवेटिव्स कॉन्ट्रैक्ट का प्रकार निर्धारित करना इनमें संख्या और / या मूल्य और/ या क्लिअरिंग सदस्य की पूँजी का परसेंटेज और/ या उक्त दोनों का सामिलीकरण या कोई दुसरी पध्दति सिमिती रहेगी जो क्लिअरिंग आऊस समय समय पर सभी या किसी एक क्लिअरिंग सदस्य के लिए निर्धारित करेगी ।
- ४.८.३ डेरीवेटिव्स सेगमेन्ट को नोटीस देकर यानि कि एक्पोजर लिमिट तय करके और ऐसी नोटीस सम्बन्धित सदस्यों को देकर / ऐसी एक्पोजर मर्यादाएँ कोई मर्यादा के आगे नहीं जाएगी , अगर हो तो, जो सेबीने निर्धारित कि हो / क्लिअरिंग हाऊस को जैसा उचित लगे उस अनुसार नोटीस मौखिक या लिखित या

इलेक्ट्रॉनिक से दी जाएगी, जिस अनुसार एक्सपोजर मर्यादा में बदलाव निरस्त करना जारी करना रहेगा, और ये सभी नोटीस में लिख गयी तारीख से जारी होगा।

- ४.८.४ क्लिअरिंग हाऊस में अतिरिक्त पूँजी जमा करके, क्लिअरिंग सदस्यों को उनका एक्सपोजर लिमिट बढ़ाने को इजाजत देना / अतिरिक्त पूँजी की रकम और अदायगी की पद्धति समय समय पर निर्धारित करने का हक क्लिअरिंग हाऊस को रहेगा।

#### विस्तृत जानकारी

इस चैप्टर वेब उद्देश्य वेब लिए -

- १) एक्सपोजर शब्द का अर्थ यानि कि, प्रत्यक्ष एक्सपोजर ट्रेड वेब लिए और डेरीवेटिव्स सेगमेंट वेब ऑर्डर बुक में ऑर्डर रेकर्ड करके पोटेन्शीअल एक्सपोजर करना।
- २) एक्सपोजर लिमिट ये क्लॉटरल लिमिट वेब स्वरूप में रह सकेगा या ऐसे दूसरे आधार पर जो डेरीवेटिव्स सेगमेंट या क्लिअरिंग हाऊस निर्धारित करेगा।

- ४.९ क्लिअरिंग सदस्यों वेब संबंध में क्लिअरिंग हाऊस किसी भी समय अपने निर्णयाधिकार से :-

- ४.९.१ सब या किसी क्लिअरिंग सदस्य की लॉग और/या शॉर्ट ओपन पोजीशन जिसमें किसी किसी या सब डेरिवेटिव्स खंड अनुबंधो वेब लिए मात्रा और या मूल्य शामिल है का उल्लेखन :

- ४.९.२ डेरिवेटिव्स अनुबंधी की सीमाओं या डेरिवेटिव्स अनुबंधो की मात्रा और या मूल्य में वर्ग या वर्गों और/या क्लिअरिंग सदस्य की पूँजी वेब प्रतिशत वेब रूप में या उक्त में से किसी वेब संयोजन या क्लिअरिंग हाऊस द्वारा सब या किसी क्लिअरिंग सदस्य वेब लिए समय समय पर निर्धारित किए जानेवाले अन्य प्रकार का उल्लेखन :

- ४.९.३ उक्त वेब अनुसार डेरिवेटिव्स खंड तथा संबंधित (यों) को सूचना देते हुए कोई भी विगोपन सीमा लगाना। यह विगोपन सीमा यदि सेबी द्वारा उल्लेखित कोई सीमा हो तो उससे अधिक नहीं होगी। क्लिअरिंग हाऊस इसका नोटीस मौखिक या लिखित रूप से या इलेक्ट्रॉनिक माध्यम से जो भी स्थिति वेब अनुसार ठीक समझे दे सकता है और विगोपन सीमा में किसी प्रकार का आरोपण, निराकरणया परिचालन नोटिस कमें दिए अनुसार प्रभावी होगा।

४.९.४ क्लीयरिंग सदस्य को क्लीयरिंग हाऊस के पास अतिरिक्त पूंजी जमा कर अपनी विगोपन सीमा बढ़ाना। क्लीयरिंग हाऊस समय समय पर पूंजी की गणना तथा अतिरिक्त पूंजी के भुगतान का उल्लेख करेगा।

४.९.० ट्रेडिंग सदस्यों को क्लीयरिंग सदस्यों के पास अतिरिक्त पूंजी जमा से अपनी विगोपन सीमा बढ़ाने की अनुमति/संबंधित क्लीयरिंग सदस्य और/ या पूंजी के भुगतान की पद्धति बताएगा।

#### विगोपन सीमा का अतिव्रम्भण

४.९.१ यदि क्लीयरिंग सदस्य विगोपन सीमा का अतिव्रम्भण करता है तो क्लीयरिंग हाऊस क्लीयरिंग सदस्य द्वारा ओपन पोजीशन बंद करने की मांग के लिए अधिवृत्त होगा और या क्लीयरिंग हाऊस द्वारा समय समय निर्धारित कदम उठा सकता है या प्रविष्टियों को अनुपालन कर सकता है जो विगोपन सीमाओं के अनुसार हो।

#### विगोपन सीमा का अतिव्रम्भण करनेवाला ट्रेडिंग सदस्य

४.९.२ यदि कोई ट्रेडिंग सदस्य विगोपन सीमा का अतिव्रम्भण करता है, तो डेरिवेटिव खंड या संबंधित क्लीयरिंग सदस्य को इस बात का अधिकार होगा कि वह ट्रेडिंग सदस्य से ओपन पोजीशन बंद करने की मांग करे या ऐसे कदम उठाए या ऐसी अन्य प्रविष्टियों को अनुपालन करे जो डेरिवेटिव खंड या संबंधित क्लीयरिंग सदस्य द्वारा समय समय पर उल्लिखित हो जो विगोपन सीमा के अनुसार हो।

#### मार्जिन भुगतान में विफलता से क्लीयरिंग अधिकारों की समाप्ति का हक

४.९.३ उपनियमों या क्लीयरिंग हाऊस द्वारा समय समय पर उल्लिखित के अनुसार मार्जिन जमा करने में असाफल्य होने पर, क्लीयरिंग हाऊस क्लीयरिंग सदस्य की क्लीयरिंग व निपटारा सुविधाओं का समाप्त कर सकता है और जो वह ठीक समझे वह कदम उठा सकता है।

#### मार्जिन भुगतान में विफलता से ट्रेडिंग अधिकारों की समाप्ति का हक

४.९.४ उपनियमों या डेरिवेटिव खंड या संबंधित क्लीयरिंग सदस्य द्वारा उल्लिखित के अनुसार मार्जिन जमा करने में असाफल्य होने पर डेरिवेटिव खंड या संबंधित क्लीयरिंग सदस्य ट्रेडिंग सदस्य की ट्रेडिंग सुविधाएँ समाप्त कर सकता है और जो वह ठीक समझे वह कदम उठा सकता है। यदि ट्रेडिंग सदस्य उन सौदों के लिए मार्जिन का भुगतान करने में

असफल रहता है जो उसने या उसकी ओर से किए गए हो, तो सम्बन्धित क्लीयरिंग हाऊस डेरिवेटिव खंड और क्लीयरिंग हाऊस को उस समय के अंदर जो डेरिवेटिव खंड और/या क्लीयरिंग हाऊस द्वारा उल्लिखित हो सूचित करेगा । क्लीयरिंग सदस्य डेरिवेटिव खंड से ट्रेडिंग सदस्य की सुविधा समाप्त करने के लिए भी अनुरोध कर सकता है ।

#### मार्जिन ग्राहकों/सदस्यों से मार्जिन ग्राहकों/ट्रेडिंग सदस्यों से मार्जिन वसूली

४.१५ डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाऊस द्वारा अन्यथा उल्लिखित हो तो :-

- (१) हर क्लीयरिंग सदस्य अपने ग्राहकों से व ट्रेडिंग सदस्यों से मार्जिन वसूल करेगी जिसके सौदे उसने क्लीयर करने के लिए मंजूरी दे दी है (चाहे क्लीयरिंग सदस्य ट्रेडिंग सदस्य हो या न हो) ।
- (२) ट्रेडिंग सदस्य अपने ग्राहक से पूरी तरह से मार्जिन वसूल करेगा जो उसे क्लीयरिंग सदस्य को उन सौदों के लिए देना है जो ट्रेडिंग सदस्य द्वारा ऐसे ग्राहकों की ओर से सम्पन्न किए गए हैं ।
- (३) हर ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग हाऊस द्वारा बनाए प्रकार से क्लीयरिंग हाऊस को उसके द्वारा प्राप्त किए मार्जिन, उस व्यक्ति की पहचान जिसके खाते में इनका भुगतान किया गया है, मार्जिन के भुगतान में हुई कोई चूक और ऐसी कोई सूचना जो डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाऊस ने उल्लिखित की हो :
- (४) क्लीयरिंग सदस्य को आवश्यक मार्जिन देना होगा, ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य द्वारा इस प्रकार के क्लीयरिंग सदस्य को मार्जिन का भुगतान न होते हुए भी :
- (५) इस प्रकार के ग्राहक द्वारा ट्रेडिंग सदस्य को मार्जिन का भुगतान न होने हुए भी ट्रेडिंग सदस्य आवश्यक मार्जिन का भुगतान करने के लिए उत्तर होगा :
- (६) ट्रेडिंग सदस्य उससे अधिक मार्जिन एकत्र कर सकता है जो उसे क्लीयरिंग सदस्य को देना है और क्लीयरिंग सदस्य को देने तक ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहक खाते में रखा जाएगा : और
- (७) क्लीयरिंग हाऊस द्वारा आवश्यक से अधिक मार्जिन क्लीयरिंग सदस्य एकत्र कर सकता है और क्लीयरिंग हाऊस को भुगतान करने तक इसे क्लीयरिंग सदस्य के ग्राहक खाते में रखा जाएगा :

### दैनिक निपटान

- ४.१६ उपनिधियों के प्रावधान लागू होने योग्य सीमा तक दैनिक या अन्य निपटान के संबंध में आवश्यक परिचर्चा सहित लागू होंगे ।

#### देयता चूकपर क्लोजआउट करने के लिए क्लीयरिंग सदस्यों का अधिकार

- ४.१७ देय होने के समय या उसके बाद ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा मार्जिन देयता, निपटान देयता या कोई अन्य बकाया का भुगतान न होने से क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग हाउस द्वारा उल्लिखित के अनुसार सौदे बंद करने के लिए स्वतंत्र होगा यदि ग्राहक/ट्रेडिंग सदस्य का क्लीयरिंग सदस्य के पास अधिक या समान मुक्त क्रेडिट हो तो स्थिति भिन्न होगी । इस संबंध में हुई हानि को ग्राहक/ट्रेडिंग सदस्य के क्लीयरिंग सदस्य के पास मार्जिन धन या किसी अन्य राशि से पूरा किया जा सकता है और यदि लाभ हो तो ग्राहक/ट्रेडिंग सदस्य को भी होगा ।

#### देयताओं का चूकपर ट्रेडिंग सदस्यों का क्लोजआउट का अधिकार

- ४.१८ मार्जिन, देयताओं, निपटान देयताओं या ग्राहक द्वारा किसी बकाया देयता का देय होने के समय भुगतान न करने पर ट्रेडिंग सदस्य डेरिवेटिव खंड या संबंधित क्लीयरिंग सदस्य द्वारा उल्लिखित सौदे बंद करने के लिए स्वतंत्र होगा यदि ग्राहक के पास उसका या अधिक मुक्त क्रेडिट हो तो स्थिति अलग होगी । इस संबंध में हुई हानि को ट्रेडिंग सदस्य के पास ग्राहक की सम्पत्ति या अन्य राशि से पूरा किया जाएगा और यदि कोई लाभ है तो उसका फायदा भी ग्राहक को होगा ।

#### क्लीयरिंग हाउस द्वारा मार्जिन रखा जाएगा

- ४.१९ क्लीयरिंग हाउस के अन्यथा उल्लिखित करने पर मार्जिन क्लीयरिंग हाउस के पास रहेगा और जब यह बैंक जमा रसीदों और सिविलियुयारिटीज के रूप में हो तो ये रसीदे व सिविलियुयारिटीज एक्सचेंज के ट्रस्टियों के नाम पर ट्रान्सफर की जा सकती है या शासी समिति या क्लीयरिंग समिति द्वारा मान्यताप्राप्त बैंक के नाम । सभी मार्जिन क्लीयरिंग हाउस और/या एक्सचेंज के ट्रस्टियों और/या मान्यता प्राप्त बैंक द्वारा एक्सचेंज के खाते के लिए रखे जाएंगे जिसमें जमा करनेवाले सदस्य को इस प्रकार के निर्णयाधिकार पर प्रश्न करने का अधिकार नहीं होगा ।

### घोषणा का पत्र

४.२० इन उपनियमों व किसी उपयोज्य अधिनियमों के प्रावधानों के तहत जमा करने वाला सदस्य जरूरत पड़ने पर उल्लिखित फार्म में घोषणा पत्र पर हस्ताक्षर करने होंगे ।

### मार्जिन जमा पर ग्रहणाधिकार

४.२१ सदस्य द्वारा मार्जिन के रूप में जमा किया गया धन, बैंक जमा की रसीदें तथा अन्य सिक्क्युरिटीज व आस्तियों पर उसके या भागीदारी जिसका वह भागीदार है पर डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउस को देय राशि के लिए सर्वोपरि ग्रहणाधिकार होगा और यह उस भागीदारी के लिए जिसका वह भागीदार है कि वचनबद्धता, बाध्यताएँ व दायित्वों के पूरा करने के लिए जो एक्सचेंज के सभी खंडों के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार किए गए सौंदो, लोनदेन, व्यापार व अनुबंधों के कारण उत्पन्न हो या आवश्यक हो या उसके अनुसार हो पर भी लागू होगा ।

### मार्जिन जमा करने में विफलता से स्थगन

४.२२ क्लीयरिंग हाउस जो इन उपनियमों, और अधिनियमों के तहत मार्जिन जमा नहीं कर सका है को क्लीयरिंग हाउस द्वारा अपना तथा अपने ट्रेडिंग सदस्य का व्यवसाय स्थगन अपेक्षित होगा । आवश्यक मार्जिन के जमा किए जाने तक स्थगन जारी रहेगा ।

## अध्याय - ५

### ३ क्लोजिंग आउट

#### क्लीयरिंग सदस्य

- ५.१ जब क्लीयरिंग सदस्य को स्थागित या चूककर्ता घोषित किया जाता है या क्लीयरिंग सदस्य द्वारा मारिजिन, विगोपन, सीमा, दैनिक मार्क टू मार्केट निपटान, अन्तिम निपटान, शर्तों और अनुबंधों को पूरा करने में असाफल्य रहना जिनके अनुसार “ डेरिवेटिव अनुबंधों में सौदे हुए हैं या किसी ऐसे अन्य कारण जो क्लीयरिंग हाउस समय समय पर उल्लिखित करे आदि के प्रावधान पूरे न किए गए हों, तो क्लीयरिंग हाउस को क्लीयरिंग सदस्य की सभी वा कोई ओपन पोजीशन क्लोजआउट करने का अधिकार है (चाहे क्लीयरिंग सदस्य के खुद के खाते में हो या उसके ग्राहकों वा उन ट्रेडिंग सदस्य के खातों में जिसके सौदे क्लीयरिंग सदस्य ने क्लीयरिंग हाउस द्वारा निर्धारित तरीके से निपटाने की स्वीकृति दी है ) ।

परंतु क्लीयरिंग हाउस यदि अपने निर्णयाधिकार से और क्लीयरिंग हाउस द्वारा उल्लिखित शर्तों व अनुबंधों के अनुसार किसी ग्राहक (को) या किसी ट्रेडिंग सदस्य (यों) जिनके सौदे क्लीयरिंग सदस्य निपटाने के लिए तैयार हो, जिसका निर्णय क्लीयरिंग हाउस द्वारा किया है ओपन स्थिति बंद करने की जगह, दूसरे किसी सदस्यको जो इस प्रकार के ट्रान्सफर के लिए तैयार हो ट्रान्सफर कर सकता है ।

#### विशेष मामलों में क्लोजिंग आउट

- ५.२ उक्त प्रावधानों की व्यापकता के प्रति पूर्वाग्रह के बिना क्लोजिंग आउट उन मामलों में प्रभावी होगा जो संबंधित अधिनियमों या जिन विषयों को डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउस समय समय पर उक्त के अतिरिक्त और संशोधन में उल्लेखित करें ।

#### क्लोजिंग आउट किस तरह प्रभावी होगा

- ५.३ क्लिअरिंग हाउस ऐसी पद्धति से समय समय पर क्लोजिंग आउट कार्यान्वीत करेगा जो वो उचित समझे / क्लोजिंग आउट निम्नलिखित पद्धति से कार्यान्वीत होगा ।

अ) क्लिअरिंग सदस्य के जरिए अन्दर वरक करके या बाहर विद्यमान करके जो निलामी के जरिए होगा ।

बी) क्लोजिंग आउट जाहर करके और ऐसी कीमत पर जो निर्धारित कि जाएगी



- सी) क्लिअरिंग सदस्य वेक जरिए ऑर्डर बुक करवेक अन्दर द्रव्य और बाहर विद्रव्य करवेक ।
- ड) एक या दोन पध्दतियों को मिलाकर और / या
- इ) या ऐसी किसी भी पध्दति अनुसार जो क्लिअरिंग हाऊस या सोबी समय समय पर निर्धारित करेगा लेकिन, सिन्थेसिटी सेटलड डेरीव्हेटीव्स कर्नेन्ट्रैक्ट वेक क्लोज आऊट में डेरीव्हेटीव सेगमेन्ट को सिन्थेसिटी देनी होगी ।

### सदस्य वेक उत्तरदायित्व को क्लोजिंग आउट

4.8 अन्यथा उल्लिखित को छोड़कर, वह क्लीयरिंग सदस्य जिसकी चूक वह कहने या अनुरोध पर या जिसकी ओर से क्लीयरिंग हाऊस द्वारा क्लोजिंग आउट प्रभावी हुआ है उसवेक लिए उत्तरदायी होंगे और क्लीयरिंग हाऊस वा इसवेक कर्मचारियों वेक साथ किसी सौदे वेक लिए जो इस प्रकार वेक क्लोजिंग आउट वेक लिए या उसवेक अनुसार किए गए हों कोई जिम्मेदारी जुड़ी नहीं होगी । परंतु :

- (१) यदि क्लीयरिंग हाऊस ने चूक, भूल का काम जो क्लीयरिंग सदस्य ने किया हो उसवेक लिए क्लीयरिंग सदस्य वेक अनुरोध पर क्लोजिंग आउट प्रभावी किया है, जिसका अनुरोध, चूक, छूट का काम चूक, छूट वेक काम जो क्लीयरिंग सदस्य क ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य या ट्रेडिंग सदस्य वेक ग्राहक द्वारा किए गए हों, तो यदि क्लीयरिंग हाऊस क्लीयरिंग सदस्य द्वारा इस प्रकार वेक क्लोजिंग आउट पर देय राशि को वसूल करने में असमर्थ है तो क्लीयरिंग हाऊस यह राशि इस प्रकार वेक क्लीयरिंग सदस्य वेक ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य या ट्रेडिंग सदस्य वेक ग्राहक से वसूल कर सकता है और
- (२) यदि क्लीयरिंग हाऊस ने चूक, छूट का काम जो क्लीयरिंग सदस्य द्वारा किया गया हो वेक कारण क्लीयरिंग सदस्य वेक अनुरोध पर क्लोजिंग आउट प्रभावी किया है, जिसका अनुरोध चूक, छूट का काम, चूक, छूट का काम जो क्लीयरिंग सदस्य वेक ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य या ट्रेडिंग सदस्य वेक ग्राहक द्वारा किए गए हो, तो क्लीयरिंग सदस्य इस प्रकार वेक नुकसान की वसूली वेक लिए अधिवृत्त होगा जो क्लीयरिंग सदस्य को इसप्रकार वेक ग्राहक, ट्रेडिंग सदस्य या ट्रेडिंग सदस्य वेक ग्राहक (जो भी हो) वेक द्वारा क्लोजिंग आउट वेक परिणाम स्वरूप उठाना पडा हो :
- (३) क्लीयरिंग हाऊस वेक पास क्लीयरिंग सदस्य से अधिक अधिकार होंगे ।

**क्लीयरिंग हाउस द्वारा आस्थगत**

- ५.५ क्लीयरिंग हाउस किसी विशेष मामले में क्लोजिंग आउट को आस्थगत कर सकता है यदि उसको मत से क्लोज आउट के लिए बाजार उपलब्ध नहीं है या ऐसी अन्य स्थिति में जो वह वह समय समय पर उल्लेखित करे । इस प्रकार का कोई आस्थगन चूककर्ता पार्टी को किसी हानि से राहत या मध्यस्थ पार्टियों को उनकी देयताओं के राहत नहीं दिलाएगा ।

**क्लोजिंग आउट हानि या नुकसान या भुगतान न करने पर चूक**

- ५.६ यदि इन उपनियमों के प्रावधानों के अनुसार किसी सदस्य के विरुद्ध कोई सौदा बंद कर दिया जाता है तो क्लोजिंग आउट के कारण होनेवाले नुकसान और क्षति के लिए क्लीयरिंग हाउस द्वारा निर्धारित समय के अंदर भुगतान करने में असफल रहता है । तो उसे चूककर्ता घोषित किया जा सकता है ।

## अध्याय — ६

### ६. सदस्यता

#### नेटवर्क

- ६.१ हर ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य वेक पासाहर समय उत्तनी न्यूनतम नेटवर्क अवश्य रहनी होगी जितानी डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउस या सेबी द्वारा समय समय पर निर्धारित की जाए ) सभी सदस्य अन्य वे दायित्व मानेंगे और पूरे करेंगे जो उनपर डेरिवेटिव खंड वेक नियमों, उपनियमों और अधिनियमों तथा डेरिवेटिव खंड और सेबी या क्लीयरिंग हाउस द्वारा समय समय पर लागू किए जाएँ ।

#### सदस्यों वेक कार्यालय से संबंधित प्रक्रिया

#### कार्यालय स्वीकृति

- ६.२ सदस्य वकी वकी कार्यालय ट्रेडिंग, क्लीयरिंग या डेरिवेटिव खंड पर निपटान व बैक आफिस काम या डेरिवेटिव खंड से संबंधित वकी अन्य काम वेक लिए डेरिवेटिव खंड वकी पूर्व स्वीकृति वेक बिना उपयोग में नहीं लाया जा सकेगा ।

#### सिस्टम तक अभिगमन करनेवाले व्यक्ति

- ६.३ हर सदस्य वकी यह सुनिश्चित करना होगा कि उसकी ओर से सिस्टम पर काम करनेवाले सब व्यक्ति ठीक प्रकार से शिक्षित व अनुभवी है और हमेशा प्रोफेशनल विशेषता और ईमानदारी वेक ऊँचे स्तर वकी कामय रखते है ।

#### योग्य व्यक्ति

- ६.४ हर मान्यता प्राप्त कार्यालय और अधिवृत्त वर्कस्टेशन सदस्य तथा उसवेक इन अधिवृत्त व्यक्तियों वेक निरीक्षण व नियन्त्रण में रहेगा जिन्हें इस संबंध में डेरिवेटिव खंड वेक नियमों, उपनियमों और अधिनियमों वेक अनुसार इस प्रकार वेक अधिकार व जिम्मेदारी सौंपी गई है ।

#### मूल संसाधन

- ६.५ हर सदस्य हर समय इस प्रकार वेक मूल संसाधन, स्टाफ, संचार सुविधाएँ और रिजर्व रखेगा सिसो वह अपना व्यवसाय चला सके और डेरिवेटिव खंड वेक नियमों उपनियमों

और उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार ग्राहकों की सेवा कर सके । इससे अंतर्गत उस समय लागू कोई अन्य सम्बन्धित प्रावधान और/या डेरिवेटिव खंड और/या क्लीयरिंग हाउस द्वारा उल्लिखित प्रावधान भी शामिल है ।

### शिवकायत

- ६.६ जब डेरिवेटिव खंड सार्वजनिक हित के लिए ऐसा करना ठीक समझे, तो यह अपने उदाहरण या दूसरे सदस्य या दूसरे सदस्या या ग्राहक से शिवकायत प्राप्त करने पर सदस्य से या उससे कर्मचारी से सेवा के स्तर या सदस्य के व्यावसायिक आचरण के संबंध में स्पष्टीकरण मांग सकता है जो वह जानने के लिए हो कि इस प्रकार की सेवा या आचरण असन्तोषकारी या डेरिवेटिव खंड के नियमों और अधिनियमों के प्रावधानों के विपरीत है ।

### सदस्यों का निरीक्षण

#### निरीक्षण

- ६.७ अपने व्यावसाय के निरीक्षण तथा अपने कर्मचारियों की गतिविधियों पर निगरान रखने के लिए अधिनियमों के लिए अधिनियमों के द्वारा प्रद्वियार्थे स्थापित बनाए व लागू करेगा जो एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों तथा सम्बन्धित संवेधानिक अधिनियमों के अनुसार होंगे । निरीक्षण प्रद्वियार्थे डेरिवेटिव खंड द्वारा उल्लिखित निरीक्षण प्रद्वियार्थों की नियमावली या अधिनियमों के अनुसार होंगे ।

#### निरीक्षक का रिकॉर्ड

- ६.८ हर सदस्य उन तब व्यक्तियों के नामों के आन्तरिक रिकॉर्ड रखेगा जो निरीक्षणात्मक कर्मचारियों के रूप में नियुक्त है और उस अवधि का भी जिसमें यह पदनाम प्रीमावी है या था । हर सदस्य इस पदनाम के प्रभावी न रहने की तारीख या डेरिवेटिव खंड द्वारा उल्लिखित कोई अन्य अद्यापि तो पांच वर्षों के लिए इस प्रकार के रिकॉर्ड रखेगा ।

#### रिकॉर्ड का अनुरक्षण

- ६.९ हर सदस्य इस प्रकार से रिकॉर्ड रखेगा जो डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउस द्वारा उल्लिखित हो और डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउस की ओर से इससे लिए अधिवृत्त व किसी व्यक्ति को जानने के लिए उपलब्ध कराएगा । हर सदस्य डेरिवेटिव खंड या



### वार्षिक आन्तरिक पुनरीक्षण

- ६.१२ हर सदस्य को जिस व्यवसाय में वहलगा है वे संबंध में काम से काम वर्ष में एक बार पुनरीक्षण करना होगा, जिसमें ऐसा प्रारूप होगा जो डेरिवेटिव खंड वे नियमों, उपनियमों, अधिनियमों, सेबी, डेरिवेटिव खंड और/या क्लीयरिंग हाउस वे प्रणत्रों, अधिसूचनाओं, नोटिफिकेशन, निर्णयों, आणि वे प्राधान्यों वे पालन, उल्लंघन पर रोकधाम आदि में सहयता मिलेगी ।

### योग्यताओं की जांच

- ६.१३ हर सदस्य को किसी व्यक्ति को डेरिवेटिव खंड का मान्यताप्राप्त उपयोग कर्ता वे रूप में या किसी अन्य कारण से आवेदन वे लिए कोई, प्रमाणपत्र बनाने से पूर्व उसवे अच्छे चरित्र, योग्यताएँ और अनुभव का रिकॉर्ड रखना और पृष्टीकरण करने का कर्तव्य व दायित्व निभाना होगा ।

### कर्मचारी का अनुमोदन

#### कर्मचारी प्राधिवृत्त करना

- ६.१४ किसी भी व्यक्ति वे लिए हर एक ट्रेडिंग सदस्य को लिखित स्वरूप में प्राधिवृत्त करना होगा जो ट्रेडिंग सदस्य वे लिए व्यवहार कर सवे और ऐसे काम करेगा जो सम्बन्धित ट्रेडिंग सदस्य करना चाहता होगा और ऐसा कोर्ट भी व्यवहार ऐक्सचेंज में करने से पहले ऐसे व्यक्ति को मुखत्यारनामा की प्रति ऐक्सचेंज को देनी होगी ।

### लिखित मंजूरी

- ६.१५ हर एक ट्रेडिंग सदस्य को योग्य वरीष्ठ अफसर को लिखित करवे पद्धतियाँ देनी होगी जो रिस्क और इन्डोर्समेन्ट वे लिए होगी तो सभी व्यवहार वे इंटरनल रेकर्ड पर और पत्राचार पर आधारित होगी जो व्यवहार पत्राचार उसवे कर्मचारी ने हर व्यवहार वे बारे में किया होगा ।

### ट्रेडिंग सदस्य का क्लीयरिंग सदस्य से संबंध

#### साहयर्ष

- ६.१६ किसी कारोबारी सदस्य को तब तक डेरिवेटिव सेगमेंट में कारोबार करने का हक नहीं मिलेगा जब तक डेरिवेटिव सेगमेंट और समाशोधन गृह द्वारा कारोबार करने वाले सदस्य तथा समाशोधन सदस्य, जो निलंबन के अधीन नहीं है तथा समाशोधन सदस्य के रूप में कारोबार करने का हकदार है और जो स्वयं समाशोधन सदस्य नहीं है और निलंबन के अधीन नहीं है, के बीज विनिर्दिष्ट फॉर्म के अनुसरण में वेध और टिकाऊ करार न हो । बशर्ते कि यह उप नियम

किसी ऐसे कारोबार करने वाले समाशोधन सदस्य अथवा स्वयं समाशोधन सदस्य पर लागू नहीं होगा जो अपने स्वयं के कारोबारों का समाशोधन करता है।

### साहचर्य समाप्ति

६.१७ जब कोई ट्रेडिंग सदस्य अपने क्लीयरिंग सदस्य से अपने को अलग करना चाहता है, तो उसे डेरिवेटिव खंड को इस प्रकार वे क्लीयरिंग सदस्य से साहचर्य समाप्त करने की अपनी इच्छा की सूचना देनी होगी। साथ ही ट्रेडिंग सदस्य नए क्लीयरिंग सदस्य के साथ साहचर्य के लिए आवेदन कर सकता है, जिसके साथ वह भविष्य में जुड़ने की इच्छा रखता है। साहचर्य के लिए इस प्रकार के आवेदन के साथ नए क्लीयरिंग सदस्य को इस साहचर्य के स्वीकरण का पत्र होगा। क्लीयरिंग सदस्य की स्वीकृति के बिना ट्रेडिंग सदस्य क्लीयरिंग सदस्य से अलग नहीं हो सकता। क्लीयरिंग सदस्य इससे प्रचार की अनुमति की अनावश्यक रूप से नहीं रोवेगा। इस ट्रेडिंग सदस्य की ओपन पोजीशन (चाहे उसके खाते पर हो या उसके ग्राहकों के खातों पर क्लीयरिंग सदस्य के निर्णयाधिकार से बंद कर दी जाएगी या ट्रान्सफर कर दी जाएगी)।

६.१८ यदि कोई क्लीयरिंग सदस्य स्वयं को ट्रेडिंग सदस्य से अलग करना चाहे तो उसे इसकी सूचना (अलग होने की) डेरिवेटिव खंड को देनी होगी। इस सूचना पर,

(१) ट्रेडिंग सदस्य डेरिवेटिव खंड पर जब तक सौदे करने के लिए अधिवृत्त नहीं होगा जब तक वह उपनियम ६.१४ में उल्लिखित के अनुसार दूसरे क्लीयरिंग सदस्य के साथ जुड़ नहीं जाता।

(२) इस प्रकार के ट्रेडिंग सदस्य की ओपन पोजीशन (अपने खाते पर हो या अपने ग्राहकों के खातों पर) क्लीयरिंग सदस्य के निर्णयाधिकार से बंद की जा सकती है या ट्रान्सफर किया जा सकता है।

६.१९ इस अलग होने के बाद भी क्लीयरिंग सदस्य ट्रेडिंग सदस्य की उन सभी ओपन पोजीशन व ट्रेड को बधावत क्लीयर व निपटाने के लिए उत्तरदायी होगा, जो ट्रेडिंग सदस्य द्वारा अलग होने से पूर्व किए गए थे।

## ट्रेडिंग सदस्य का ग्राहकों के साथ संबंध

### ग्राहक समझौता

६.२० हर ट्रेडिंग सदस्य ग्राहक की ओर से आदेश सचीकार करने और देने से पूर्व हर समझौते में, सेबी और डेरिवेटिव खंड द्वारा इससे और के लिए उल्लिखित प्रावधान शामिल होंगे । डेरिवेटिव खंड उक्त उद्देश्य के लिए आवश्यक प्रकार में ग्राहकों को श्रेणीबद्ध करेगा और ग्राहक की श्रेणी के आधार पर समझौते में धारा डालने का उल्लेख करेगा । किंतु ग्राहक के साथ समझौता न होने पर ट्रेडिंग सदस्य की जिम्मेदारी कम नहीं हो जाएगी । कोई ट्रेडिंग सदस्य ग्राहक की ओर से तब तक ऑर्डर स्वीकार या देगा नहीं जब तक उपरोक्त के अनुसार ग्राहक और ट्रेडिंग सदस्य के बीच से उस समय समझौता न हो चुका हो और उस समय कायम न हो ।

### ग्राहक का मूल्यांकन

६.२१ नए ग्राहक के साथ संबंध जोड़ते समय ट्रेडिंग सदस्य इस व्यक्ति की पृष्ठभूमि, प्रामाणिकता, हितकारी पहचान, और आर्थिक दोष स्थिति आदि का आकलन करने के लिए उचित कदम उठाएगा । इस जांच के तहत उसके निर्देश, उद्देश्य और वे अन्य विषय भी आएंगे जिनका उल्लेख डेरिवेटिव खंड नए ग्राहक को "क्लायट रजिस्ट्रेशन फार्म" भरवा कर कराएगा । फार्म में सेबी द्वारा उल्लिखित प्रावधान होंगे । ट्रेडिंग सदस्य व्यक्तिगत ग्राहकों को छोड़कर सभी अन्य ग्राहकों से उसके बोर्ड ऑफ डायरेक्टर्स द्वारा पारित प्रस्ताव जिसमें डेरिवेटिव पर ट्रेडिंग की अनुमति दी गई हो की प्रति प्राप्त करेगा ।

### ग्राहकों को जोखिम का स्पष्टीकरण

६.२२ हर ट्रेडिंग सदस्य ग्राहक को उस खंड की जानकारी देगा जिसमें ट्रेडिंग सदस्य पंजी है, खास कर ट्रेडिंग सदस्य का सेबी पंजीकरण नंबर, ग्राहक के मामलों में मूल रूप से जिम्मेदार कर्मचारी, किए जानेवाले व्यवसाय के लिए ट्रेडिंग सदस्य के दायित्व की ठीक प्रवृत्ति, डेरिवेटिव ट्रेडिंग में व्यवसाय से जुड़ा जोखिम, ट्रेडिंग सदस्य जिसमें रूप में काम करे उस दायित्व व क्षमता की सीमाएँ और ग्राहक की देयताएँ - इन का खुलासा ग्राहक को "रिस्क डिक्लोजर डॉक्यूमेंट" की जारी कर किया जाएगा जो डेरिवेटिव खंड द्वारा उल्लिखित प्रकार से होगा । दस्तावेज में सेबी द्वारा उल्लिखित प्रावधान भी शामिल होंगे । ट्रेडिंग सदस्य ग्राहक द्वारा रिस्क डिक्लोजर डॉक्यूमेंट की प्रति पर यथावत हस्ताक्षर कराकर अपने रिकॉर्ड तब तक रखेगा जब तक के लिए डेरिवेटिव खंड कहे ।



### संबंधित अधिनियमों की मुफ्त प्रति

- ६.२३ हर ट्रेडिंग सदस्य ग्राहक को बिना अतिरिक्त लागत को संबंधित प्रावधानों का सार उपलब्ध कराएगा, जिसमें ग्राहक अधिकार व देयताओं, संबंधित नियमावली, अधिसूचनाएँ, प्रपत्र, उससे संबंधित कोई योगदान या संशोधन आदि जो डेरिवेटिव खंड का हो, या किसी नियामक ऑथोरिटी का, जहाँ तक वह ट्रेडिंग सदस्यों और ग्राहकों के बीच के संबंध को शासित करे ।

### उपयुक्तता

- ६.२४ ट्रेडिंग सदस्य ग्राहक को किसी डेरिवेटिव अनुबंधों की खरीद या बेच की सलाह तब तक नहीं देगा जब तक उसको पास वह विश्वास करने के पर्याप्त कारण हों कि यह सलाह ग्राहक के लिए ठीक है जो इस आधार पर होगा कि ग्राहक द्वारा यदि मौखिक या लिखित कारण बताकर डेरिवेटिव अनुबंधों में प्रवेश का उद्देश्य बताया गया हो, या अंडरलायिंग सिफ्युरिटीज को रखने तथा उसकी आर्थिक स्थिति और निवेश का खुलासा किया गया हो ।

### ट्रेड से संबंधित सौदों का पूरा खुलासा

- ६.२५ हर ट्रेडिंग सदस्य अपने ग्राहक के साथ लेन देन में संबंधित वस्तुपूरक सूचना का पूरा खुलासा करेगा, इसमें ट्रेड का वर्तमान सर्वाधिक मूल्य, सिस्टम पर ट्रेड या ऑर्डर की मात्रा तथा डेरिवेटिव खंड द्वारा मार्जिन व मूल्य और मात्रा के संबंध में ट्रेडिंग प्रतिबंधों की कोई संबंधित घोषणा भी शामिल है ।

### विवेकाधीन खाते

- ६.२६ जहाँ ट्रेडिंग सदस्य ग्राहक की ओर से या उसके लिए विवेकाधीन खाता संभालता उसे सिफ्युरिटीज एंड एस्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया (पोर्टफोलियो मैनेजर्स) के नियमों, अधिनियमों १९९३ के अनुसार चलाना होगा ।

### कमटपूर्ण व मापक कार्यों के विरुद्ध विवेक

- ६.२७ विशिष्ट डेरिवेटिव अनुबंधों में व्यवसाय करने के लिए ग्राहक को प्रेरित करने के दृष्टिकोण से ट्रेडिंग सदस्य कोई झूठी या भ्रमक सलाह या सूचना नहीं देगा ।

### ग्राहक का सिस्टम का स्पष्टीकरण

- ६.२८ हर ट्रेडिंग सदस्य को ग्राहक से ऑर्डर स्वीकृत करने से पूर्व से सिस्टम व ऑर्डर मैचिंग प्रक्रिया समझानी होगी ।

### सम्पादन संबंधित सूचना की आपूर्ति

- ६.२९ जब कोई ग्राहक कोई ऑर्डर देना चाहे या सिस्टम पर प्रविष्ट किए जाने किन्तु पूरा न किए जाने पर अपने किसी ऑर्डर को संशोधित या रद्द करना चाहे, तो ग्राहक को अनुरोध पर ट्रेडिंग सदस्य ग्राहक को संबंधित ऑर्डर पुष्टीकरण/संशोधन/विलोपन पर्ची या उसकी प्रति उपलब्ध कराएगा।

### अविलंब निष्पादन

- ६.३० ग्राहक द्वारा अन्यथा निर्देशित न हो तो, ट्रेडिंग सदस्य ग्राहक का ऑर्डर सिस्टम में डाल देगा और ग्राहक का ऑर्डर या अनिष्पादित बकाया का संचय या रोककर नहीं रखेगा।

### ट्रेड पुष्टीकरण पर्ची

- ६.३१ हर ट्रेडिंग सदस्य ग्राहक को अनुरोध पर ग्राहक को सौदे के निष्पादन पर सिस्टम से निवृत्ती पुष्टीकरण पर्ची की प्रति उपलब्ध कराएगा।

### अनुबंध टिप्पणी

- ६.३२ हर ट्रेडिंग सदस्य ग्राहक को निष्पादित सौदे के लिए डेरिवेटिव खंड द्वारा उल्लिखित अवधि के अंदर अनुबंध टिप्पणी व बिल उपलब्ध कराएगा।

### प्रारूप

- ६.३३ हर पुष्टीकरण पर्ची, अनुबंध टिप्पणी और बिल डेरिवेटिव खंड द्वारा उल्लेखित प्रारूप के अनुसार होगा।

### सभी अनुबंध नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार होंगे।

- ६.३४ (अ) सभी डेरिवेटिव अनुबंध जिसमें डेरिवेटिव खंड पर सौदों की अनुमति है सदस्य द्वारा ग्राहक के लिए प्रविष्ट किए गए हो, हर स्थिति में डेरिवेटिव खंड, एक्सचेंज और क्लीयरिंग हाउस के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार होंगे जो इन सब अनुबंधों की शर्तों और प्रतिबंधों का हिस्सा होंगे और वे डेरिवेटिव खंड तथा क्लीयरिंग हाउस के अधिकारों जो उसमें या उनमें नियमों उपनियमों और अधिनियमों द्वारा निहित किए गए हों के निष्पादन के अनुसार होंगे।

### मुंबई में अनुबंधों का निष्पादन

- (बी) शासी समिति द्वारा अन्यथा उल्लिखित न होने पर उपधारा (ए) में उल्लिखित सभी अनुबंधों के संबंध में यदि हो तो सभी दस्तावेजों व कागजों की डिलिवरी तथा भुगतान मुंबई शहर के अंदर होगा और सिवा जब डिलिवरी कस्टोडियन क्लीयरिंग सदस्य के माध्यम से क्लीयरिंग हाउस द्वारा ली जाए या दी जाए और भुगतान किया जाए या दिया जाए, सभी अनुबंधों के संबंध में यदि हो तो सभी दस्तावेजों व कागजों की डिलिवरी तथा भुगतान मुंबई शहर के अंदर होगा और सिवा जब डिलिवरी कस्टोडियन क्लीयरिंग सदस्य के माध्यम से क्लीयरिंग हाउस द्वारा ली जाए या दी जाए और भुगतान किया जाए या दिया जाए, सभी अनुबंधों से संबंधित पार्टियों को मुंबई शहर के अंदर सम्बन्धित सदस्य के कार्यालय में डिलिवरी लेनी या देनी तथा भुगतान करना या देना होगा।

### मुंबई अधिकार क्षेत्र के अनुसार अनुबंध

- (सी) डेरिवेटिव खंडा द्वारा अन्यथा उल्लिखित न हो तो सभी दावों, (प्रविष्ट हों या नहीं) मतभेदों और उपधारा (ए) में उल्लिखित सभी अनुबंधों के संबंध में उठनेवाले विवादों में संबंधित पार्टी इन अनुबंधों की स्वीकृत व सहमत मानेगी कि हम अनुबंधों को प्रविष्ट किया है और इनका निष्पादन मुंबई शहर के अंदर होगा, कि ये सदस्यों और ग्राहकों के बीच इन नियमों, उपनियमों और लागू होने योग्य अधिनियमों के मध्यस्थता प्रावधानों के अनुसार मध्यस्थता के पात्र होंगे और मध्यस्थता केवल मुंबई नया बंधन के अंतर्गत आएंगे।

### सदस्य का ग्रहणाधिकार

- ६.३५ (ए) जब कभी भी ग्राहक के रूप में कोई सदस्य का ऋणी हो तो इस प्रकार के ग्राहक द्वारा सदस्य के पास समय समय पर रखी सिक्कुरिटिकीज व अन्य आस्तियों का सदस्य द्वारा इस प्रकार के ग्राहक की ओर से रोका गया ग्राहक के ड्रेडिट में सदस्य के पास नकद पर इस प्रकार के सदस्य का ग्रहणाधिकार होगा जो किसी सामान्य खाते के संतुलन या मार्जिंग या अन्य पैसे, जो कभी भी इस ग्राहक द्वारा अकेले या संयुक्त रूप से (दूसरे या अन्य के साथ) एक्स्चेंज के नियमों, अधिनियमों और उपनियमों के अनुसार किए गए व्यवसाय के संबंध में इस सदस्य को देय है और वह सदस्य को ग्राहक द्वारा देय सभी पैसे (व्याज, कमीशन, दलाली व अन्य व्यय सहित) के लिए सामान्य सिक्कुरिटी माना जाएगा।

### विद्युती वग अधिकार

(बी) उपधारा (ए) में उल्लिखित वग अनुसार ग्रहणाधिकार या सिव्युरिटी वग लिए अधिवृत्त सदस्य इस प्रकार की सिव्युरिटीयों और आस्तियों को जो वह ठीक समझे उस प्रकार, समय और शर्तों पर देय या बंधक रखा सकता है या उनको विरुद्ध उधार ले सकता है और अपने को या अपने द्वारा देय किसी अन्य व्यक्ति को भुगतान कर सकता है जो उस ग्राहक की ओर से होगा जिसने एवन्सर्चेंज वग नियमों, उपनियमों और अधिनियमों वग तहत व्यवसाय किया हो ।

### ग्राहक द्वारा सुरक्षा

६.३६ किसी ग्राहक वग निर्देश से किसी डेरिवेटिव अनुबंध की खरीद और विद्युती के अनुबंध में प्रवेश करने या उससे संबंधित कोई काम करनेवाला हर सदस्य जो ग्राहक वग खाले पर हो इस प्रकार वग ग्राहक द्वारा उसवग मूल वग रूप में काम करनेवाले एजेंट की तरह सुरक्षित रखे जाने का अधिकारी होगा ।

### सदस्य निर्देश व आदेश स्वीकार करने को बाध्य नहीं

६.३७ सदस्य डेरिवेटिव अनुबंधों की खरीद बेच या लेनदेन वग लिए ग्राहक वग सब या किसी निर्देश व आदेश वग स्वीकारण वग लिए बाध्य नहीं है । वह अपने निर्णयाधिकार से इनमें से किसी निर्देश या आदेश वग पूरी तरह या अंशतः निष्पादन वग लिए मना कर सकता है और उसवग संबंधों में कोई कारण देने वग लिए बाध्य नहीं है :

परंतु यदि सदस्य इस प्रकार वग निर्देशों को पूर्णतः या अंशतः पालन करने वग लिए तैयार नहीं है तो वह उस संबंध में तत्काल अपने ग्राहकों को सूचित करेगा

### मार्जिन

६.३८ सदस्य को ग्राहक से उस मार्जिन वग मांगने का अधिकार है जो उसे इस ग्राहक वग लिए किए गए या किए जानेवाले व्यवसाय वग संबंधों में इन उपनियमों का लागू होने योग्य अधिनियमों वग तहत देना है । डेरिवेटिव खंड और/वा क्लीयरिंग हाउस द्वारा उल्लिखित प्रतिनिधी व सीमाओं वग अनुसाय सदस्य को ग्राहक से इस प्रकार का मार्जिन मांगने का भी अधिकार है जो उस मार्जिन से अधिक होगा । जो उसे उस ग्राहक वग लिए किए गए या लिए जानेवाले व्यवसाय वग लिए इन उपनियमों और अधिनियमों वग तहत देना है और वह जिसे ठीक ओर उचित समझता है सदस्य को आदेश वग निष्पादन करने पूर्व अपने ग्राहकों से नकद और/या सिव्युरिटीज और/या अन्य अस्तियाँ

प्रारम्भिक मार्जिन वेल रूप में मांगने का अधिकार होगा और/या वह यह शर्त रख सकता है कि ग्राहक मार्जिन जमा या बाजार मूल्य वेल परिवर्तनों वेल अनुसार अतिरिक्त मार्जिन दे सकता है । ग्राहक जब समय समय पर उसवेल लिए किए गए व्यवसाय या संबंधित सदस्य से समझौते वेल अनुसार मांगे गए मार्जिन या अतिरिक्त मार्जिन जमा उपलब्ध कराएगा ।

### चूककर्ता ग्राहक

- ६.३९ (ए) डेरिवेटिव खंडा द्वारा अन्यथा अनुमत होने को छोड़कर कोई सदस्य या ग्राहक वेल लिए सीधे या परीक्षा रूप से/ताब तक व्यवसाय नहीं करेगा और ना ही आदेश का निष्पादन करेगा जो उसकी जानकारी में दूसरे सदस्य या एक्स्चेंज का चूककर्ता है जब इस ग्राहक ने उधारकर्ता सदस्य या एक्स्चेंज से संतोषपूर्ण समझौता न कर लिया हो ।

### पूर्णकर्ता ग्राहक वेल मध्यस्थता वेल लिए विचाराधीन पैसे और सिक्क्यूरिटीज की जमा

- (बी) उधारकर्ता सदस्य जिसने इन उपनियमों और अधिनियमों वेल तहत चूककर्ता ग्राहक वेल विरुद्ध उसका दावा मध्यस्थता वेल लिए प्रेषित कर रहा है या कर दिया है, क्लीयरिंग हाउस सदस्य या सदस्यों वेल विरुद्ध आदेश जारी कर उसे या उन्हें चूककर्ता ग्राहक को पैसा देने या सिक्क्यूरिटीज डिलिवर करने से रोक सकता है जो उस राशि या मूल्य तक होगा जो उधारकर्ता सदस्य को देय या डिलिवर करने योग्य उस पावे से अधिक नहीं होगा जो डेरिवेटिव खंड या एक्स्चेंज वेल या अन्य किसी खंड वेल नियमों, उपनियमों और अधिनियमों वेल अनुसार किए गए सौदों वेल संबंध में चूककर्ता ग्राहक को देय है । इसप्रकार का आदेश पाने पर सम्बन्धित सदस्य एक्स्चेंज को ये पैसा और सिक्क्यूरिटीज जमा कर देगा जो डेरिवेटिव खंड या एक्स्चेंज वेल किसी अन्य खंड वेल नियमों उपनियमों और अधिनियमों वेल अनुसार किए गए सौदों वेल कारण उत्पन्न उसकी देयता पूरी करने वेल बाद बचे । इस जमा से जमा कर्ता सदस्य उसवेल या उनवेल द्वारा जमा किए गए पैसे या सिक्क्यूरिटीज वेल संबंध में चूककर्ता ग्राहक वेल प्रति किसी और देयता ना दायित्व से मुक्त हो जाएगा । उधारकर्ता सदस्य का आवेदन जिसवेल अनुसार एक्स्चेंज को पैसा या सिक्क्यूरिटीज जमा की गई है, चूककर्ता ग्राहक वेल विरुद्ध उसवेल या मध्यस्थता वेल लिए उक्त प्रेषक का एक हिस्सा माने जाएंगे । जमा किया गया देना या सिक्क्यूरिटीज मध्यस्थता वेल निर्णय वेल अनुसार काम में ली जाएंगी ।

### डिलिवरी व भुगतान

६.४० सदस्य या ग्राहक सिव्यूरिटी की डिलिवरी वा अन्य देने योग्य दस्तावेज देंगे तथा एक दूसरे को देय राशि डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउस द्वारा समय समय पर उल्लिखित अवधि या समय और पद्धति के अनुसार देंगे ।

### नुकसान

६.४१ ग्राहक या सदस्य जो इन प्रावधानों के अनुसार डिलिवरी या भुगतान करने में असाफल्य रहता है तो उसे इस प्रकार की विफलता के कारण होनेवाले ग्राहक या सदस्य के नुकसान की भरपाई करनी होगी ।

### सदस्य ग्राहक के खाले को जब क्लोज आउट करेगा

६.४२ (अ) ग्राहक के सदस्य द्वारा प्रभावी किए गए क्लोजिंगआउट के कारण हुए नुकसान या हानि का भुगतान करने में असाफल्य रहने पर या इन नियमों, उपनियमों और लागू होनेवाले अधिनियमों के अनुसार ठीक समय में अंतर न दे पाने पर सदस्य उसका खाता तुरंत या उससे बाद कभी भी अपने निष्पक्ष के अनुसार ग्राहक के चूककर्ता रहने के समय के लिए क्लोज आउट कर देगा ।

### क्लोजिंग आउट पर नोटिस तथा भुगतान

(बी) उपधारा (ए) के अनुसार जब चूककर्ता ग्राहक का खाता बंद कर दिया जाता है तो सदस्य इस प्रकार के क्लोजिंग आउट की सूचना तत्काल अपने ग्राहक को भेज देगा और इस प्रकार के क्लोजिंग आउट पर बची देयता चूककर्ता ग्राहक द्वारा तत्काल सदस्य को देय होगी ।

### ग्राहक का निधन

६.४३ सदस्य ग्राहक के सभी ओपन सौदे उससे निधन के कारण क्लोज आउट कर सकता है ।

### दियालिया होने पर क्लोजिंग आउट

६.४४ सदस्य इस ग्राहक के सभी ओपन सौदे क्लोज आउट कर सकता है जो दियालिया हो गया हो, या अपने उधारकर्ता से कोई समझौता करना चाहता है या उनसे जिन्होंने इस बात का कोई संकेत या सूचना दी हो कि वह अपने दायित्व पूरे करने में असाफल्य रहेगा

### ग्राहक द्वारा शिकायत

६.४५ जब किसी ग्राहक द्वारा डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउसको यह शिकायत दर्ज की गई हो कि, कोई सदस्य अपना दायित्व पूरा करने में असाफल्य रहा है तो डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउस शिकायत की जांच कर सकता है यदि वह संतुष्ट है कि शिकायत ठीक है तो डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउस सदस्य को उस अवाधि वेग लिए स्थागित कर सकता है या अनुशासनात्मक कार्यवाही कर सकता है — जो वह ठीक समझे ।

### क्लीयरिंग सदस्य का ग्राहकों वेग साथ संबंध ग्राहक समझौता

६.४६ जहाँ क्लीयरिंग सदस्य (जो ट्रेडिंग सदस्य हो या न हो ) वेग खास क्लीयरिंग सदस्य वेग वगैरह ग्राहक है (जहाँ क्लीयरिंग सदस्य संस्थाओं), म्युचुअल फंडो वेग लिए कन्स्टोडियन क्लीयरिंग सदस्य का काम करता हो

(१) क्लीयरिंग सदस्य अपने ग्राहक कीओर से तब तक कोई ट्रेडको क्लीयर या निपटाए नहीं जब तक क्लीयरिंग और सैटलिंग से पूर्व उसका ग्राहक वेग साथ समझौता हो गया हो और यह समझौता उस समय अस्तित्वमें हो । इस समझौते में सेबी और डेरिवेटिव खंड द्वारा उल्लिखित प्रावधान भी शामिल होंगे । जो ट्रेडिंग सदस्य और उनवेग ग्राहकों वेग बीच होंगे और जो ग्राहक समझौते संबंधित हो । डेरिवेटिव खंड उक्त उद्देश्य की आवश्यकता वेग अनुसार ग्राहकों को श्रेणीबद्ध करेगा और उस धारा का उल्लेख करेगा जो इस प्रकार वेग ग्राहक की श्रेणी वेग अनुसार क्लीयरिंग सदस्य द्वारा समझौते में प्रविष्ट करनी है । परंतु ग्राहक वेग साथ समझौते का निष्पादन न किए जाने वेग कारण क्लीयरिंग सदस्य की जिम्मेदारी किस प्रकार कम नहीं होगी ।

(२) एक्सचेंज वेग नियमों, उपनियमों और अधिनियमों वेग प्रावधान और व्यवसाय की जरूरतों का विवरण, आदेश अधिसूचनाएँ, प्रपत्र जो ट्रेडिंग सदस्य और उनवेग ग्राहको वेग संबंध से जुड़ा है, जहाँ तक उपयोज्य है, आवश्यक परिचालन वेग साथ क्लीयरिंग सदस्य और उसवेग ग्राहकों वेग संबंधो पर भी लागू होंगे, बशर्ते, जहाँ भी आवश्यक होगा, ट्रेडिंग को प्रेषण क्लीयरिंग और सैटलमेंट को प्रेषण मानपा जाएगा ।

(३) उपनियम (६.३२ से ६.४५) वेग सब प्रावधान जो सदस्य ग्राहक संबंधी वेग विषय में हो जहाँ तक उपयोज्य होंगे क्लीयरिंग सदस्य और ट्रेडिंग सदस्य जिसवेग सौदे क्लीयरिंग करने का क्लीयरिंग सदस्य ने वादा किया है पर आवश्यक परिचालन वेग साथ लागू होंगे ।

## अध्याय - ७

## ७. सदस्यों के लिए अपार-संहिता

## सोबी ब्रोकर अधिनियम

- ७.१ हर सदस्य हर समय सिविल्यूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया (स्टॉक ब्रोकरन एंड सबब्रोकर्स) अधिनियम, १९९२ में उल्लिखित आचार संहिता का पालन करेगा। सदस्य अपने माध्यम से होनेवाले हर काम के लिए जिम्मेदार होगा, इसमें उसका वर्क स्टेशन के माध्यम से या उपयोग से निकलने वाले सौदे भी शामिल हैं।

## सामान्य सिद्धान्त

## ट्रेडिंग पद्धतियों का पालन

- ७.२ सदस्य डेरिवेटिव खंड के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों का पालन करेगा और डेरिवेटिव खंड के समय समय पर लागू होने योग्य संचालनात्मक पेरामीटर निर्णयों, अधिसूचनाओं, मार्गदर्शिकाओं और निर्देशों को पूरा करेगा। सौदा करते समय ट्रेडिंग सदस्य को वह सुनिश्चित करना होगा कि वह इन उपनियमों में गिनाए गए मानदंडों और पद्धतियों का अनुपालन करता है।

## व्यावसायिकता

- ७.३ हर सदस्य, अपना व्यावसाय संचालन करते हुए व्यावसायिक ईमानदारी ट्रेड के उचित व व्यावसायिक सिद्धान्त, ईमानदारी तथा स्पष्ट सौदों का उच्चस्तर बनाए रखेगा।

## ईमानदारी व स्पष्टता

- ७.४ अपनी व्यावसायिक गतिविधियों सम्पन्न करते समय सदस्य को ईमानदारी व स्पष्टता को और ग्राहक के अच्छे हित में काम करना होगा। सौदों में प्रवेश या निपटाते समय, ट्रेडिंग सदस्य सौदों की प्रवृत्ति ग्राहक को प्रस्तुत करने का पूरा ध्यान रखेगा।

## योग्यताएँ

- ७.५ हर सदस्य उस संसाधन तथा प्रक्रिया को प्रभावी तरीके से काम में लेगा जो उसकी व्यावसायिक गतिविधियों के अच्छे निष्पादन के लिए आवश्यक हैं।

## कर्मचारियों की योग्यताएँ

- ७.६ हर सदस्य को सुनिश्चित करना होगा -



- (१) कौई कर्मचारी जो सदस्य के साथ सौदे या इकरारनाम कावादा करता है या के पास ऐसा करने के लिए आवश्यक योग्यता व अधिकार है ।
- (२) कि कर्मचारी डेरिवेटिव खंड में काम करने के लिए ठीक से योग्यता प्राप्त व प्रशिक्षित है और अपनी तथा अपनी संस्था की जिम्मेदारियों के साथ साथ सदस्य को नियंत्रित करने से संबंधित संवैधानिक प्रावधान, डेरिवेटिव खंड के और क्लियरिंग हाउस को नियमों, उपनियमों और अधिनियमों जिसमें कौई योग या संशोधन भी शामिल है की समुचित जानकारी रखते है ।

#### पर्याप्त प्रकटीकरण

- ७.७ हर सदस्य ग्राहकों से व्यवहार करते समय संबंधित वस्तुपरक सूचना का पर्याप्त खुलासा करेगा ।

#### प्रतिफल की गारंटी देने के विरुद्ध निषेध

- ७.८ कौई सदस्य या सदस्य के साथ जुड़ा व्यक्ति ग्राहक को सदस्य द्वारा प्रभावी किये गये सौदे में हानि या न्यूनतम लाभ के विरुद्ध ग्राहक को गारंटी नहीं देगा

#### न्यासीय कर्तव्य व बाध्यताएँ

- ७.९ सदस्य इस बात का ध्यान रखेंगे कि उन पर या उनके कर्मचारियों पर थोपे गए सब न्यासीय कर्तव्य तथा अन्य कर्तव्य और बाध्यताएँ जो विभिन्न संवैधानिक प्रावधानों, नियमों, उपनियमों, अधिनियमों और कानून की देन है को पूरा किया जाना है । सभी सदस्य और उनके कर्मचारी अपने सभी सौदों में पर्याप्त कौशल, परवाह व कर्मिष्ठता का निष्पादन करेंगे ।

#### ग्राहक फंड के दुरुपयोग के विरुद्ध निषेध

- ७.१० कौई सदस्य या सदस्य से जुड़ा व्यक्ति किसी भी समय ग्राहक की सिक्क्यूरिटी और फंड का गलत या अपयोजन नहीं करेगा ।

#### सौदे की गलत रिपोर्टिंग के विरुद्ध निषेध

- ७.११ कौई भी सदस्य किसी भी प्रकार के नोटिस, प्रपत्र, विज्ञापन, समाचार पत्र का आलेख या किसी प्रकार के निवेश पत्राचार का प्रकाशन, प्रसारण या इसका कारण नहीं बनेगा जो किसी सौदे को किसी डेरिवेटिव अनुबंध की खरीद व बिक्री के रूप में रिपोर्ट

करने का उद्येश रखाता है जब तक सदस्य माँगे जानेपर वह स्थापित कर सके कि यह सौदा इस डेरिवेटिव अनुबंध की प्रामाणिक खरीद व बिक्री है या जो किसी डेरिवेटिव अनुबंध की खरीद/बिक्री मूल्यदेन कोट करने के का दावा करें, जब यह सदस्य माँगे जाने पर यह स्थापित कर सके कि, यह कोटेशन इस डेरिवेटिव अनुबंध, का प्रामाणिक मूल्य दर्शाती है।

#### विवेकाधिकार का प्राधिकरण

७.१२ कोई सदस्य ग्राहक के खाते में किसी विवेकाधिकार का उपयोग तब तक नहीं करेगा जब इस प्रकार के ग्राहक के पहले ही लिखित अधिकरण न मिला हो।

#### ग्राहक की अभिरुचि के विरुद्ध निषेध

७.१३ सदस्य मुखिया के रूप में काम नहीं करेगा या किसी समझौते का ग्राहक के एजेंट और कर्मचारियों के साथ किसी समझौते में प्रवेश नहीं करेगा वह ग्राहक कर्मचारी का एजेंट से जुड़े किसी दूसरे व्यक्ति से समझौता नहीं करेगा जिससे विशिष्ट या सामान्य वर इस प्रकार के व्यक्तिगत दी जाती है या ऐसे व्यक्ति को विशेष या असामान्य लाभ देने के लिए ताकि ग्राहक का व्यवसाय प्राप्त किया सके। डेरिवेटिव के लाभभोगी स्थापित का परिवर्तन नहीं आता।

#### न्यासीय क्षमता में प्राप्त सूचना का उपयोग

७.१४ सदस्य जिसने पेडींग एजेंट, ट्रान्सफर एजेंट ट्रस्टी या इसी प्रकार की स्थिति अन्यथा क्षमतामें डेरिवेटिव खरीद/बेच के संबंधमें सूचनारा पाई हो, जिसने भी हालात में इस सूचना का उपयोग खरीद/बेच के लिए नहीं करेगा सिवा ग्राहक के अनुरोध पर उसकी ओर से।

#### मान्यताप्राप्त वर्कस्टेशनों के लिए सदस्य उत्तरदायी

७.१९ सदस्य अपने वर्कस्टेशनों या लॉगिन पहचान के उपयोग या माध्यम से होनेवाले सौदों सहित सभी कामों के लिए उत्तरदायी होगा।

#### दुराचार

७.२० यदि कोई सदस्य सदस्यों के लिए आचारसंहिता का उल्लंघन करता है तो वह दुराचार का दोषी माना जाएगा या निम्न में से किसी या सामान्य काम का छूट के लिए :-

**धोखा**

- (१) यदि वह अपराधिक दुर्व्यवहार का दोषी है या धोखा करता है या छलापूर्ण काम करता है तो शासी समिति/क्लीयरिंग संबंधित उसे डेरिवेटिव खंड वेर सदस्य बनने वेर लिए अयोग्य करार दे सकती है ,

**प्रस्तावों को पूरा करने में असफलता**

- (२) यदि वह शासी समिति या अध्यक्ष या किसी समिति या डेरिवेटिव खंड वेर अधिकारी या किसी अन्य समिति, या क्लीयरिंग हाउस और क्लीयरिंग समिति या इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों वेर ताहत उस ओर से अधिवृत्त व्यक्ति वेर प्रस्ताव, आदेश, अधिसूचना, निर्देश व निर्णय में हस्तक्षेप करता है या इन्हें पूरा करने में असफलता रहता है ।

**पेश करने में असफलता या मध्यस्थता का अनुपालन**

- (३) यदि वह ध्यान नहीं देता है, मध्यस्थता वेर लिए उपस्थित होने या किसी निर्णय व आदेश व लिए मना करता है, जो शासी समिति/क्लीयरिंग काउन्सिल, मध्यस्थता समिति, मध्यस्थों ने इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों वेर ताहत इनवेर संदर्भ में बनाए है ।

**प्रमाणित करने या सूचना देने में असफलता**

- (४) यदि वह शासी समिति या अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या समिति या डेरिवेटिव खंड वेर अधिकारी या क्लीयरिंग हाउस या क्लीयरिंग समिति को इस प्रकार की कित्तों, पत्राचार, दस्तावेज व कागजात या उनका कोई भाग जैसी भी आवश्यकता हो देने में असफल रहता है, ध्यान नहीं देताया मना करता है या सामने पेश होने या प्रमाण देने या अपने भागीदार, निर्देशक, अधिकार, एटार्नी, एजेंट या कर्मचारी को शासी समिति या इस प्रकार की समिति या डेरिवेटिव खंड वेर अधिकारी या शासी समिति या क्लीयरिंग काउन्सिल वेर सामने आकर गवाही देने से रोकता है

**चूककर्ता वेर साथ खाते की तुलना और पेश करने में असफलता**

- (५) यदि वह अपना खाता क्लीयरिंग समिति या क्लीयरिंग हाउस वेर साथ तुलना करने में या उसवेर सामने अपने खाते का चूककर्ता वेर साथ विवरण देने या यह प्रमाणपत्र

देने में कि उसका ऐसा कोई खाता नहीं है में असावधानी बरतता या असाफल रहता है या यदि वह इसमें कोई झूठा व भ्रमक विवरण दे :

#### झूठे या भ्रमक प्रतिफल

- (६) यदि वह डेरिवेटिव खंड या वलीयरिंग समिति या किसी बोर्ड, समिति, कमेटी या उसका अधिकारी के समझा पेश होने में असावधानी बरतता है या असाफल रहता है या मना करता है या कोई गलत या भ्रमक विवरण देता है

#### कठिनाई शिकायतें

- (७) यदि वह या उसका एजेंट शासी समिति या वलीयरिंग समिति या अध्यक्ष या समिति या एक्स्चेंज या डेरिवेटिव खंड या वलीयरिंग हाउस या वलीयरिंग समिति के किसी अधिकारी या उसके लिए अधिवृत्त अन्य व्यक्ति के समक्ष ऐसा आरोप, शिकायत या विवाद रखते हैं जो उसके या उनके अधिकारियों के मत से क्षुब्ध, कठिनाई या विदेष्टपूर्ण है :

#### देवताओं और शुल्क के भुगतान में असाफलता

- (८) यदि वह अपनी सांसाधन पंजीस, मध्यस्थता प्रभार या अन्य कोई पैसा जो उसपर देय हो या उस पर लगाया गया कोई जुर्माना या दंड ।

#### अव्यावसायिक व्यवहार

- ७.२१ सदस्य निम्न किसी वगम या चूक के कारण अव्यावसायिक व्यवहार का अपराधी माना जाएगा :-

#### झूठे नाम

- (१) यदि वह अपना या अपने ग्राहक का व्यवसाय झूठे नाम से करता है ।

#### झूठे सौदे

- (२) यदि वह झूठे सौदा करे या सिविलिटीज/ डेरिवेटिव की खरीद बेच के लिए आदेश दे जिनके निष्पादन के स्वामित्व परिवर्तन नहीं होता या उसके प्रकार के ज्ञान को जानते हुए ऐसे आदेश निष्पादित करते हैं :

**प्रतिबुल व्यवसाय**

- (३) यदि वह डेरिवेटिव /सिक्क्यूरिटीज की खरीद/बेच या खरीद बेच वेग आदेश देता है, या वैकसा करने में सहयता देता है या जानकारी में इस तरह की किसी योजना में सहायक होता है, जिसका उद्येश्य बाजारवेग संतुलन को बिगाडना हो या अस्तव्यसातता की स्थिति लानी हो जिसमें मूल्य बाजार मूल्यों को ठीक प्रकार से प्रतिबिम्बित न करे ,

**अपूववाह**

- (४) यदि वह सनसनीखेज प्रकार की अपूववाह प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से पैलता है या उसवेग पैलाने का कारण बनता है ,

**अनुचित व्यवसाय**

- (५) यदि वह असावधानी पूर्ण या अनुचित या अव्यावसायिक सौदे बाजार में करता है या अपने ग्राहक वेग खाते पर ऐसी खरीद या बेचकरता है जिसमें वह प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से रुचि रखाता है जो खरीद या बेच उसवेग ग्राहक वेग दृष्टिकोन या उसवेग साधनों और आर्थिक संसाधनों तरह की या इस सिक्क्यूरिटी वेग बाजार को देखते हुए बहुत अधिक है ,

**समझौता**

- (६) यदि वह किसी सदस्य की निजी असाफलता पर असावधानी बरताता है या डेरिवेटिव वेग सौदो से हुए ग्रहण वेग समझौते में पैसे वेग पूरी तरह या प्रामाणिक भुगतान से कम स्वीकार करता है ,

**अस्वीवृत्त चौक**

- (७) यदि वह किसी अन्य सदस्य को या उसवेग ग्राहक को चौक जारी करता है जो पंगड की कमी वेग कारण अस्वीवृत्त हो जाता है ।

**ग्राहकों से सौदे करने में असाफलता**

- (८) यदि वह शासी समिति/कलीयरिंग समिति वेग मत से अपने ग्राहकों वेग साथ सौदे करने में असाफल रहता है ।

### अव्यावसायिक आचारण

७.२२ निम्न में किसी या समान काम या छुट वेंग लिए अव्यावसायिक आचार का दोषी माना जाएगा :-

#### उन अनुबंधों में व्यवसाय जिसमें सौदे अनुमत नहीं है

(१) यदि वह ऐसे अनुबंधों और सौदों में प्रवेश करता है जिसमें सौदों की अनुमति नहीं है : **चूककर्ता ग्राहक वेंग लिए व्यवसाय**

(२) यदि वह ऐसे ग्राहक वेंग साथ प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से व्यवसाय करता या आदेश का निष्पादन करता है जो उसकी जानकारी में डेरिवेटिव / सिव्यूरिटीज वेंग संबंध में अपना पूरा करने में असाफल रहता है और दूसरे सदस्य वेंग पति चूककर्ता है, किंतु यदि ऐसे ग्राहक ने त्रुणदाता सदस्य वेंग साथ संतोषजनक व्यवस्था कर ली है या इस प्रकार वेंग सौदे, लेन-देन वेंग निष्पादन की डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउस ने अनुमति दे दी है तो छोड़कर :

#### चूक की गलत घोषणा वेंग लिए दंड

(३) यदि क्लीयरिंग सदस्य ट्रेडिंग सदस्य वेंग चूक की गलत घोषणा करता है, जबकि वास्तव में ट्रेडिंग सदस्य ने चूक की ही नहीं है ।

#### दिवालिया वेंग लिए व्यवसाय

(४) यदि शासी समिति या क्लीयरिंग समिति को पूर्वानुमति वेंग बिना यह प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से उस व्यक्ति वेंग साथ या उसवेंग लिए व्यवसाय करता है या व्यवसाय में रुचि है जो दिवालिया या परिक्षीण है, हालाँकि, यह व्यक्ति दिवा लिया अदालत से अपना अंतिम डिस्चार्ज प्रमाणपत्र ले चुका है :

#### स्थगन वेंग दौरान बिना अनुमति वेंग व्यवसाय

(५) यदि शासी समिति और क्लीयरिंग समिति की अनुमति वेंग बिना वह अपने खाते पर या प्रधान वेंग खाते पर सदस्य वेंग माध्यम से उस दौरान व्यवसाय करता है जब डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउस द्वारा एक्सचेंज पर या एक्सचेंज वेंग किसी खंड पर इसवेंग द्वारा व्यवसाय वेंग स्थगन की मांग हो ।

### स्थागित निष्कासित और चूककर्ता सदस्यों वेग साथ वेग लिए व्यवसाय

- (६) यदि शास्त्री समिति और क्लीयरिंग समिति की पूर्वानुमति वेग बिना वह ऐसे किसी सदस्य वेग साथ दलाली में हिस्सा करता है, या व्यवसाय करता है या कोई सौदा करता है जो स्थागित, निष्कासित है या चूककर्ता घोषित किया गया है ।

### नियमित रूप से ग्राहक वेग खाते का निधिकरण

- (७) यदि वह नियमित रूप से अपने खाते से ग्राहक का मार्जिनया अन्य भुगतान करता है ,

### मार्जिन संबंधी आदतन विलंब

- (८) यदि नियमित रूप से वह डेरिवेटिव खंड और या क्लीयरिंग हाउस को ग्राहक द्वारा भुगतान किए हुए मार्जिन वा जिसे भुगतान करने में ग्राहक चूक गया है को विषय में सूचित करने में विलंब करें :

### अन्य सदस्यों वेग कर्मचारियों वेग लिए व्यवसाय

- (९) यदि वह मान्यताप्राप्त उपयोग कर्ता, अधिवृत्त व्यक्ति या दूसरे सदस्य वेग कर्मचारी वेग लिए नियोजित व करनेवाले सदस्य की बिना लिखित अनुमति वेग प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से व्यवसाय करता है या उनवेग लिए या उनवेग साथ आदेश का निष्पादन करता है :

### एक्सचेंज वेग कर्मचारियों वेग लिए व्यवसाय

- (१०) यदि वह कोई सट्टे का सौदा करता है जिसमें एक्सचेंज या क्लीयरिंग हाउस का कर्मचारी प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से रुचित रखा हो :

### मार्जिन आवश्यकताओं का अपवर्जन

- (११) यदि वह जानबूझकर कर किसीस मार्जिन आवश्यकता का अपवर्जन करता है या अपवर्जन की कोशिश या उसमें सहायता करता है या प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से इन नियमों, उपनियमों या अधिनियमों वेग तहत उल्लिखित मार्जिन जरूरतों वेग अपवर्जन या टालने वेग लिए कोई समझौता करता है या उस उद्देश्य वेग लिए कोई प्रक्रिया अपनाता है ।

### दलाली प्रकार

(१२) यदि वह जानबूझ कर दलाली लेनेया बॉटने वेन संबंधमें उपनियमों या अधिनियमों से प्रथमष्ट होता है या उनवेन अपवंधन करी वगैरेशिख करता है ।

### समझौते का उल्लंघन

(१३) यदि, ट्रेडिंग सदस्य होने वेन नाते वह उसवेन और क्लीयरिंग सदस्य वेन बीच वा उसवेन ग्राहक वेन बीच और या क्लीयरिंग सदस्य होने वेन नाते वह अपने और ट्रेडिंग सदस्य या अपने ग्राहक वेन बची समझौते का उल्लंघन करता है ।

### भागीदारों एजेन्टों और सदस्यों वेन कर्मचारियों द्वारा अपराध

७.२३ संबंधित सदस्य वेन सुनने का अवसर देकर, शासी समिति या क्लीयरिंग समिति सदस्य या सदस्य वेन भागीदार वेन निष्ठासित, स्थगित कर सकती है या उसका दंड/और/या निंदाप्रस्ताव और/या चेतावनी दे सकती है जो उसवेन या उसवेन भागीदार, एटार्नी, एजेन्ट, अधिवृत्त व्यक्ति या कर्मचारी द्वारा किया गया वा छोड़ा गया हो, जो सदस्य या भागीदार द्वारा किए वा छोड़े जाने से उन्ही दंडो का भागी बनाएगा । शासी समिति या क्लीयरिंग समिति यह भी चाहेगी कि सदस्य, भागीदार का काम, भागीदार की सेवाओं की नियुक्ति एटार्नी, एजेन्ट, अधिवृत्त व्यक्ति या कर्मचारियों वेन काम खात्म कर दे ।

### मन्थन

७.२४ कोई ट्रेडिंग सदस्य किसी खाते खास करे विवेकाधीन खाते पर अतिरिक्त कमीशन/दलाली लेने में उद्येश्य से अत्याधिक सौदे नहीं कर सकता ।

### प्रन्तरनिंग

७.२५ ग्राहक वेन पहले कोई भी सदस्य प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष व्यवहार नहीं करेगा जोऐसे जानकारी पर आधारित रहेगा, कि ग्राहक मार्केट में ऑर्डर बुक करेगा या बुक कि होगी और ऐसी जानकारी पर की ये ऑर्डर मार्केट कीमत पर असर करेगी ऐसे ट्रेड ( व्यापार ) जो मुख्य आधार पर या किये हुओ दिखाये गये आधार पर, जो ग्राहक ने अजन्सी आधार पर किये होंगे, इस बारे में ऐसा समझा जाएगा कि, सदस्य ने अपने कर्तव्य का भंग किया है ।

### विस्तृत जानकारी

अगर सदस्य ने किसी ग्राहक की ऑर्डर किसी थर्ड पार्टी को दिखा दी और ऐसे उद्देश्य से कि तो थर्ड पार्टी ट्रेडिंग ग्राहक वेन पहले करेगा तो उस सदस्य ने इस बाय लॉज का भंग किया ऐसा समझा जाएगा ।



**अध्याय - ८****८ खातों का पृथक्करण****ग्राहक वेब खाते अलग**

- ८.१ हर सदस्य हर समय अपने सब ग्राहकों का पैसा एक अलग बैंक खाते में इस तरह रखना जो डेरिवेटिव खंड और/या क्लीयरिंग हाउस द्वारा उल्लिखित हो

**ग्राहक वेब खाते का सदस्य के खाते से पृथक्करण**

- ८.२ ग्राहक द्वारा भुगतान हुआ पैसा जमा की गई सिक्क्यूरिटी अलग ग्राहक से वेब खाते में रखी जाएगी संबंधित ग्राहक वेब सुस्पष्ट ऑथोराइजेशन को छोड़कर किन्तु खाते पर उसवेब ग्रहणाधिकार वेब अनुसार, सदस्य ग्राहक वेब खाते का पैसा या सिक्क्यूरिटीज अपने खाते वेब लिए इस्तेमाल नहीं करेगा ।

**विभिन्न ग्राहक खातों वेब लिए पृथक्करण**

- ८.३ सदस्य एक ग्राहक का पंड और पैसा दूसरे ग्राहक की ओर से काम में नहीं ले सकता बशर्ते उसको इसवेब लिए उस ग्राहक का विशेष ऑथोराइजेशन जिसकी सिक्क्यूरिटीज व पंड का उपयोग किया जा रहा है ।

**ट्रेडिंग सदस्य का खाता अलग**

- ८.४ हर क्लीयरिंग सदस्य हर सब उसवेब ट्रेडिंग सदस्य का पैसा एक अलग बैंक खाते में इस प्रकार रखेगा जो डेरिवेटिव खंड और/या क्लीयरिंग हाउस द्वारा उल्लिखित हो ।

**ट्रेडिंग सदस्य वेब खाते का क्लीयरिंग सदस्य वेब खाते से पृथक्करण**

- ८.५ ट्रेडिंग सदस्य द्वारा क्लीयरिंग सदस्य वेब पास भुगतान किया पैसा व जमा की गई सिक्क्यूरिटी अलग ट्रेडिंग सदस्य वेब खाते में रखी जाएगी और ट्रेडिंग सदस्य वेब सुस्पष्ट ऑथोराइजेशन को छोड़कर क्लीयरिंग सदस्य अपने स्वयं वेब खाते वेब लिए ट्रेडिंग सदस्य वेब पैसे या सिक्क्यूरिटीज का उपयोग नहीं करेगा

**ट्रेडिंग सदस्यों वेब खातों का पृथक्करण**

- ८.६ क्लीयरिंग सदस्य एक ट्रेडिंग सदस्य का पंड व सिक्क्यूरिटीज दूसरे ट्रेडिंग सदस्य वेब लिए या उसकी ओर से तब तक उपयोग नहीं कर सकता जब तक ट्रेडिंग सदस्य

जिसको पंड और सिविल्यूरिटीज का उपयोग किया जाएगा उसका विशेष ऑथोराइजेशन न हो ।

**डेरिवेटिव खंड/वलीयरिंग हाउस को अधिकारों का उल्लेखन**

- ८.७ डेरिवेटिव खंड और/या वलीयरिंग हाउस समय समय पर सदस्यों को निर्देश जारी कर सकता है और/या खातों को पृथक्करण के लिए अधिनियम बना सकता है ।

**अध्याय - ९****९. दलाली****आदेशों में दलाली नहीं आती**

- ९.१ डेरिवेटिव खंड द्वारा अन्यथा उल्लेखित न हो तो, सिस्टम में प्रविष्ट सभी ऑर्डरों को मूल्य दलाली को छोड़कर दिए जाएंगे ।

**दलाली पर आवरण**

- ९.२ ट्रेडिंग सदस्य डेरिवेटिव खंड द्वारा समय समय उल्लिखित दर से अधिक दलाली नहीं लेगे ।

**दलाली का सुनिश्चित प्रकटीकरण**

- ९.३ ट्रेडिंग सदस्य अपने ग्राहक से जो दलाली लेगा वह अनुबंधा नोट में मूल्य से अलग सूचित की जाएगी ।

**अस्पष्ट मूल्य बढ़ाना, फीस, प्रकार या दलाली निषिद्ध**

- ९.४ सदस्य प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से कोई अस्पष्ट मूल्य वृद्धि, फीस, प्रभार, कमिशन या दलाली नहीं ली जाएगी ।

**दलाली**

- ९.५ अन्यथा उल्लिखित को छोड़कर ग्राहक को ऑर्डरों को निष्काशन होने पर ही ट्रेडिंग सदस्य द्वारा दलाली की जाएगी ।

**छूट अनुमत नहीं**

- ९.६ ग्राहक को सदस्य द्वारा किसी सौदे में दलाली, प्रकार, कमिशन या शुल्क में किसी प्रकार का भत्ता, छूट, प्रतिफल नहीं दिया जाएगा सिवा डेरिवेटिव खंड की अनुमति होने पर ।

**दलाली किसके साथ बाँटी जा सकती है**

- ९.७ सदस्य किसी व्यक्ति से किसी स्थिति में इस प्रकार तरीके से किसी भी तरह की दलाली, प्रभार व फीस में हिस्सा बाँटने को लिए अधिवृत्त नहीं है सिवा उस सीमा को जो डेरिवेटिव खंड द्वारा अनुमत हो ।

- ९.८ डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउस द्वारा समय समय पर उल्लिखित प्रतिबंधों और सीमाओं को अनुसार क्लीयरिंग सदस्य ट्रेडिंग सदस्य से जिसको सौदे क्लीयर करने को

वह वादा करता है, इस प्रकार से क्लीयर प्रभार लेने के लिए अधिवृत्त है जो क्लीयरिंग सदस्य और ट्रेडिंग सदस्य के बीच निश्चित हुआ है।

**ग्राहकों द्वारा क्लीयरिंग सदस्य को दये क्लीयरिंग प्रभार**

- ९.९ क्लीयरिंग हाउस द्वारा उल्लिखित प्रतिबंधों और सीमाओं के अनुसार कस्टोडियन क्लीयरिंग सदस्य को अपने ग्राहक जिसके सौदे वह सीधे क्लीयर करने का वादा करता है (अर्थात् ट्रेडिंग सदस्य के हस्तक्षेप के बिना) से इस प्रकार से क्लीयरिंग प्रभार लेने के लिए अधिवृत्त है जो कस्टोडियन क्लीयरिंग सदस्य और ग्राहक के बीच ग्राहक के ट्रेड क्लीयर करने के लिए निश्चित किए गए हैं।

## अध्याय □ १०

## १०. ट्रेडिंग सदस्यों के रिकॉर्ड, वार्षिक खाते और ऑडिट

## मौजूद कानूनों का अनुपालन

१०.१ हर ट्रेडिंग सदस्य खातों और रिकॉर्ड के अनुरक्षण के संबंध में सभी संवैधानिक प्रावधान पूरे करेगा, इनमें इन सब का समावेश है - सिक्कूरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स (रेग्युलेशन) एक्ट, १९६६, सिक्कूरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स रूल्स, १९५७, एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया एक्ट, १९९२ और सिक्कूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया (स्टॉक ब्रोकर्स एंड सब ब्रोकर्स) रूल्स एंड रेग्युलेशन, १९९२ और उससे तहत मार्गदर्शिका तथा केंद्र सरकार द्वारा जारी किसी अधिसूचना, निर्देश और मार्गदर्शिका की आवश्यकताओं के साथ साथ किसी अन्य संवैधानिक निवृत्त वा स्थानिक प्राधिकरण या केंद्र सरकार के निर्देश व सत्ता के अंतर्गत काम करनेवा । किसी संस्था या प्राधिकरण की उक्त प्रवृत्त की जरूरतें ।

## डेरिवेटिव खंड की आवश्यकताएँ

१०.२ उक्त प्रावधानों की आवश्यकताओं के अतिरिक्त ट्रेडिंग सदस्य निम्न आवश्यकताओं को पूरा करेगा और व अन्य आवश्यकताएँ जिनका डेरिवेटिव खंड ट्रेडिंग सदस्यता तथा डेरिवेटिव खंड पर ट्रेडिंग संबंध में खाता पुस्तकों, रिकॉर्ड, दस्तावेजों के लिए निर्धारित करेगा :-

(ए) डेरिवेटिव खंड के लिए भिन्न बुक ।

(बी) जहाँ ट्रेडिंग सदस्य अन्य किसी मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज (जो) या एक्सचेंज के भिन्न खंडों में सदस्यता रखता है, तो ऐसे सदस्य को हर मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज तथा एक्सचेंज के हर खंड पर सौदों के लिए खाता पुस्तकों, रिकॉर्ड व दस्तावेजों की सेट रखना होगा ।

## रिकॉर्डों का अनुरक्षण

१०.३ निम्न में जोड़ या संशोधन के अतिरिक्त डेरिवेटिव खंड द्वारा अन्यथा उल्लिखित को छोड़कर हर ट्रेडिंग सदस्य पाँच साल की अवधि तक निम्न रिकॉर्ड रखेगा (यदि कोई विवाद कहा होता है तो ट्रेडिंग सदस्य अंतिम निपटान या विवाद पर निर्णयादेशी के बाद पाँच वर्षों तक रहेगा ) जो डेरिवेटिव खंड पर किए जानेवाले व्यवसाय से संबंधित हों :

- (ए) सौदा पुष्टीकरण पच्ची या सिस्टम से प्राप्त सौदा पुष्टीकरण पच्चियों का सारांश ।
- (बी) क्लीयरिंग हाउस से प्राप्त दायित्वों का विवरण ।
- (सी) निपटान एजेंसियों से प्राप्त सभी विवरणों के रिकॉर्ड और उनके साथ के सब पत्राचार के रिकॉर्ड ।
- (डी) ग्राहक की ऑर्डर बुक जो निम्न दर्शाये :
- (१) ऑर्डर प्राप्त करनेवाले व्यक्ति की पहचान,
  - (२) ऑर्डर प्राप्त करनेवाले तारीख और दिन,
  - (३) ऑर्डर देनेवाले व्यक्ति का नाम,
  - (४) ग्राहक का नाम, बच्चे और खरीदे जानेवाले अनुबंधों का विवरण और मूल्य,
  - (५) ऑर्डर की शर्त व प्रतिबंध जिसमें खास कर मूल्य/दर सीमा, या मूल्य/दर संबंधी निर्देश और ऑर्डर पर समय (यदि हो) ।
  - (६) सिस्टम के अनुसार ऑर्डर संख्या,
  - (७) उसके उपर कोई संशोधन या स्थगन जिसमें वह मामले शामिल है जब इसे सिस्टम से हटा दिया जाए या अनुबंध परिपक्व होने पर हटा दिया गया हो ।
  - (८) यदि निष्पादित हुआ है तो मूल्य/दर जिस पर निष्पादन हुआ है और जिस हद तक व्यवहार्य हो निष्पादन या करने का समय और सिस्टम के अनुसार ट्रेड संख्या,
  - (९) निष्पादित ऑर्डरों के लिए जारी किए गए अनुबंध नोटों की प्रेषण संख्या,
  - (१०) विवेकाधिकार के निष्पादन के अनुसार प्रविष्ट आदेशों,
  - (११) आदेशों की प्रविष्ट ग्रंथ से संख्याबद्ध होगी,
  - (१२) संबंधित ग्राहक रजिस्ट्रेशन विवरण, और

(१३) ऐसी अन्य सूचना जो डेरिवेटिव खंड तब करें ।

(ई) हर ग्राहक वेग सदस्यों से जमा से पूर्व एकत्र किये का ब्यौरा जिसमें स्वरूप और मूल्य दिया हो तथा विनियुक्त कमी का भी उल्लेख हो ।

(एफ) मार्जिन वेग लिए मांग और सुचुकाना ।

(जी) ट्रेडिंग सदस्यों वेग खुद वेग आदेशो वेग संबंध में ऑर्डर बुक ।

(एच) ट्रेडिंग सिस्टम से निकाली गई निम्न रिपोर्ट:-

(१). एक्टिविटी मांग

(२) ऑर्डर्स वेग्सलड टुडे

(३) न्यू ऑर्डर्स टुडे,

(४) लकाया ऑर्डर्स टुडे,

(५) ट्रेड्स इन टुडे.

(आई) ऑर्डर देने, ऑर्डर संशोधन, ऑर्डर रद्द करने, ट्रेड रद्दकरने आदि वेग बारे में ग्राहक से लिखित रूप में सभी निर्देशों की प्राप्त प्रतियाँ ।

(जे) ग्राहकों से पृथक् रूप से एकत्र की गई दलाली वेग संबंध में रिकॉर्ड.

(के) उन सौदों का रजिस्टर (या मूल प्रविष्टि वेग अन्य रिकॉर्ड) जो ट्रेडिंग सदस्य द्वारा ग्राहक वेग लिए किए गए हो, जिसमें सिव्यूरिटीज की खरीद व बेच को सभी दैनिक रिकॉर्ड मददार दर्ज किए गए हों, जिसमें हर इस तरह का किया गया सौदा दिखाया जाए, अनुबंध विवरण, अनुबंधों का मूल्य अनुबंधों की निपटान तारीख, मुल व वास्तविक दलाली तथा ग्राहकों वेग नाम हों।

(एल) ट्रेडिंग सदस्य द्वारा अपने स्वयं वेग लिए निष्पादित सौदों वेग लिए लेन-देन का रजिस्टर जिसमें ऐसा विवरण हो जो डेरिवेटिव खंड द्वारा उल्लिखित हो ।

#### ग्राहक व अपने खातों वेग लिए अलग बुक

१०.४ डेरिवेटिव खंड द्वारा अन्यथा उल्लिखित न हो तो निम्न योग्य व संशोधन वेग साथ हर ट्रेडिंग सदस्य पांच वर्षों वेग लिए किंतु विवाद होने पर ट्रेडिंग सदस्य अंतिम निपटान

याविवादपर निर्णयादेश देन बाद पाँच वर्ष तक) ऐसे रिकॉर्ड व बुक ऑफ अकाउन्ट्स रखेगा जो ग्राहक के अनुबंधों को अपने अनुबंधों से अलग करने के लिए जरूरी हो, ये स्वामित्व व ग्राहक आधार पर रखे जाने चाहिए जिससे ग्राहकों से वसूल किए जानेवाले मार्जिन और दलाली की राशि निश्चित की जा सके । ये रिकॉर्ड ग्राहक के अनुबंधों के तथा स्वामित्व अनुबंधों के लिए अन्य बातों के साथ साथ निम्न की व्यवस्था करेंगे

- (ए) पूर्ण भुगतान किए हुए अनुबंध जो ट्रेडिंग सदस्य द्वारा सिव्यूरिटी जमा मार्जिन आदि के लिए अभिरक्षित है । ग्राहक से इसके लिए उचित प्राधिकरण ट्रेडिंग सदस्य द्वारा प्राप्त किया जाएगा ।
- (बी) ग्राहक की सुरक्षा के लिए पूर्णभुगतान जो यदि हो तो ट्रेडिंग सदस्य के नाम मार्जिन आवश्यकता के लिए,
- (सी) ग्राहक से वसूले गए प्रभार,
- (डी) ट्रेडिंग सदस्य तथा उसके हर ग्राहक की लांग व शार्ट स्थिति ,
- (ई) ग्राहक व ट्रेडिंग सदस्य के अपने खाले के सौदों के लिए मार्जिन विक्ताब जिसमें हर ग्राहक द्वारा जमा की गई मार्जिन की राशि,
- (एफ) ऐसे अन्य रिकॉर्ड व लेखा वही जो डेरिवेटिव खंड द्वारा उल्लिखित हों

#### रिकॉर्डों का अनुरक्षण -

१०.५ हर ट्रेडिंग सदस्य पाँच वर्ष की अवधि तक (यदि कोई विवाद हुआ हो, जिस स्थिति में ट्रेडिंग सदस्य अंतिम निपटान या विवाद के निर्णयादेश के बाद पाँचवर्ष तक रखेगा) ऐसी लेखा वही रखेगा, जो ट्रेडिंग सदस्य के रूप में उसके व्यवसाय को पहचानने के दर्शाने के लिए आवश्यक हो :

- (ए) उसके हर ग्राहक के खाते पर से प्राप्त नुकसानविक्रय हुआ धन या खाते के लिए या उस पर डिलिवर की गई सिव्यूरिटीज और,
- (बी) ट्रेडिंग सदस्य के खुद के खाते पर भुगतान किया हुआ धन तथा डिलिवरी की गई सिव्यूरिटीज की प्राप्ति :



### पंढो को साथ मिलाना अनुमत नहीं

१०.६ सभी ट्रेडिंग सदस्यों के लिए ग्राहकों के धन और अपना धन अलग अलग खातों में रखना अनिवार्य है । ऐसे किसी सौदो में जिसमें ट्रेडिंग सदस्य प्रधानकी स्थिति ले रहा हो के भुगतान ग्राहक के खाते से करने की अनुमति नहीं होगी परंतु ग्राहक के खाते से ट्रेडिंग सदस्य के खाते में अंतरण निम्न प्रकार से बधाई गई स्थितियों में अनुमत होगा :

(ए) ग्राहक के खाते में धनजमा करने का दायित्व : हर ट्रेडिंग सदस्य जो ग्राहक के खाते पर धन रखता या प्राप्त करता है तुरंत यह पैसा बैंक के चालू खाते या जमा खाते में ट्रेडिंग सदस्य के नाम पर रखा जाएगा । जिसके "शीर्षक" में "क्लार्केंट्स" नाम आएगा (इसके क्लार्केंट्स अकाउंट के रूप में उल्लिखित) ट्रेडिंग सदस्य सभी ग्राहकों के लिए एक समेकित ग्राहक खाता रख सकता है या हर ग्राहक के नाम पर एक खाता रख सकता है, जो भी वह ठीक समझे, परंतु जब ट्रेडिंग सदस्य को चेक या ड्राफ्ट मिलता है जो ग्राहक के पैसे के एक भाग है और ट्रेडिंग सदस्य को देय धन के एक हिस्सा होता है, तब वह यह पूरा चेक या ड्राफ्ट ग्राहक खाते में डाल देगा और उसके बाद निम्न धारा (सी) में विहित के अनुसार ट्रान्सफर सम्पन्न कर देगा ।

(बी) ग्राहक खाते में दिया जानेवाला धन : इसके अलावा ग्राहक के खाते में कोई धन जमा नहीं किया जाएगा -

(१) ग्राहक के खाते में रखा व प्राप्त किया गया धन,

(२) ऐसा धन जो ट्रेडिंग सदस्य के है, जो खाता खोलने व रखने के लिए आवश्यक हो ,

(३) किसी राशि की वापसी के लिए धन जो गलती से या संयोग से खाते से निकाला गया हो

(४) ट्रेडिंग सदस्य द्वारा प्राप्त किया गया चे या ड्राफ्ट जो अआंशिक से रूप ग्राहक के है और आंशिक रूप से ट्रेडिंग सदस्य को देय धन है ।

(सी) ग्राहक के खाते से निकाला जानेवाला धन इसके अतिरिक्त ग्राहक के खाते से कोई धन नहीं निकाला जाएगा -

(१) ग्राहक को/या उसकी ओर से भुगतान के लिए बंधा में आवश्यक धन या ग्राहक से ट्रेडिंग सदस्य को देय ऋण या ग्राहक के अधिकार से निकाला गया धन, या धन जिसके संबंध में ट्रेडिंग सदस्य को ग्राहक के

दायित्व है, बशर्ते इस प्रकार निकाला गया धन फिलहाल हर ग्राहक के लिए इस प्रकार रखे गए जुड़ल धन से अधिक न हो,

(२) ट्रेडिंग सदस्य को ऐसा धन जो उक्त धारा (ए) या (बी) (४) के तहत ग्राहक के खाते में डाल दिया गया हो,

(३) धन जो गलती से या संयोग से इस खाते में डाल दिया गया हो ।

(डी) ग्रहणाधिकार, समायोजन का अधिकार अप्रमाणित इस अध्याय में कुछ भी ऐसा नहीं है जो ट्रेडिंग सदस्य को ग्रहणाधिकार, समायोजन, प्रतिदावे, प्रभार (रों) या अन्यथा ग्राहक खाते में क्रेडिट धन के विरुद्ध किसी वसूली अधिकार या अधिकार से वंचित करे ।

### रिकॉर्ड का अनुरक्षण

१०.७ डेरिवेटिव खंड द्वारा अन्यथा उल्लिखित न हो तो खाता बंद होने या समझौता समाप्त होने के पांच वर्षों बाद तक सदस्यत्व (यदि कोई विवाद न खड़ा हुआ हो, जिस स्थिति में ट्रेडिंग सदस्य अंतिम निपटान या विवाद के निर्णयादेश के पांच वर्षों तक) निम्न का अनुरक्षण करेगा :-

(अ) उसके ग्राहक तथा हर निपटान एजेंटियों या बैंकों द्वारा निष्पादित समझौते और दस्तावेजों की प्रतियाँ

(बी) उन व्यक्तियों के सभी संबंधित विशेषताओं के रिकॉर्ड जो डेरिवेटिव खंड द्वारा मान्यता, प्राप्त उपयोगकर्ता के रूप में स्वीकृत हो ।

(सी) सभी प्राप्त पत्राचारकी मूल, प्रति और इस प्रकार के ट्रेडिंग सदस्य द्वारा भेजे गए सब पत्राचारकी प्रतियाँ (अंतर्कार्यालयीय ज्ञापन व पत्राचार सहित) जो उसके व्यवसाय से संबंधित है ।

(डी) खातों की सब गारन्टी, पावर ऑफ एटॉनी और किसी विवेकाधीन प्राधिकार देने के अन्य प्रमाण, जो किसी खाते या प्रस्तावों की प्रति के संबंध में हो जिससे एजेंट को ट्रेडिंग सदस्य की ओर से काम करने का अधिकार मिल जाए

(ई) सब लिखित समझौते या दस्तावेज (या उनकी प्रतियाँ) उस ट्रेडिंग सदस्य द्वारा प्रेषित और उसे व्यवसाय से संबंधित हो, जिसमें किसी खाते के संबंध में समझौता भी शामिल हो ।

(एफ) क्लॉक रिकॉर्ड जो किसी ग्राहक के खाते के खोलने व अनुरक्षण से संबंधित हों, ग्राहक के साथ समझौते की तारीख, और उस ग्राहक के प्रतिनिधि जिसने हर मामले में हस्ताक्षर किए हों ।

### जगह जहाँ खातों का अनुरक्षण हो

१०.८ ट्रेडिंग सदस्य डेरिवेटिव खंड को उस जगह की सूचना देगा जहाँ ये रिकॉर्ड रखे हैं और ऑडिट/जांच के लिए उपलब्ध है ।

### गुप्त संबंधित प्रविष्टियों के रिकॉर्ड शामिल किए जाएंगे

१०.९ रिकॉर्ड के अनुरक्षण से संबंधित उक्त जरूरतों केवल ट्रेडिंग सदस्य के प्रधान कार्यालय के रिकॉर्ड पर ही लागू नहीं होगी बल्कि किसी शाखा कार्यालय या किसी फर्म पर भी लागू होगी जो ट्रेडिंग सदस्य का व्यवसाय करती हो ।

### शिकायतों का रिकॉर्ड

१०.१० हर ट्रेडिंग सदस्य पांच वर्ष की अवधि के लिए (विवाद खड़ा हुआ हो तो, विवाद होने पर ट्रेडिंग सदस्य अंतिम निपटान या विवाद के निर्णयादेश के पांच वर्ष बाद तक) अपने ग्राहकों की सब लिखित शिकायतों के रिकॉर्ड रखेगा जिसमें ग्राहक की प्रेषण संख्या, तारीख, ग्राहक का नाम, शिकायत का विवरण तथा ट्रेडिंग सदस्य द्वारा की गई कार्यवाही और यदि विषय इन उपनियमों के तहत या अनुसार मध्यस्थता के प्रेषित किया गया हो, तो उसका विवरण और ट्रेडिंग सदस्य द्वारा शिकायत के समाधान के रिकॉर्ड ।

### सदस्य की सिक्यूरिटीज का रिकॉर्ड

१०.११ हर ट्रेडिंग सदस्य उन सिक्यूरिटीजों का रिकॉर्ड रखेगा जो ट्रेडिंग सदस्य की सम्पत्ति है जिसको प्रदर्शित करते हुए उन्हें जमा किया गया है और अन्यथा ट्रेडिंग सदस्य के अतिरिक्त रखे जाने पर चाहे वह समानान्तर सिक्यूरिटी के रूप में त्रहण या अग्रिम के लिए या अन्यथा रखी गई हों ।

### अनुबंध टिप्पणियों की प्रतियाँ

१०.१२ हर ट्रेडिंग सदस्य पांच वर्ष के लिए (यदि विवाद खड़ा हुआ हो तो ट्रेडिंग सदस्य अंतिम निपटान या विवाद के निर्णयादेश के पांच साल बाद तक) ट्रेडिंग सदस्य द्वारा जारी अनुबंध टिप्पणी की प्रतियाँ/अनुलिपी तथा किस वक्तव्य का ब्योरा जो उपनियमों के

तहत अनुबंधा टिप्पणी पर आना चाहिए/डैरिवेटिव खंड द्वारा अन्यथा उल्लिखित होने पर कम्प्यूटर व रखा जाएगा या अन्य संग्रहण माध्यम जिस पर कम्प्यूटर द्वारा पहुँचा न सके ।

### वार्षिक लेखा

१०.१३ हर ट्रेडिंग सदस्य ३१ मार्च या डैरिवेटिव खंड द्वारा तब तारीख को समाप्त होनेवाले वित्त वर्ष के लिए वार्षिक खाता अतःवार करेगा ।

### अस्तियों और दायित्वों का न्यायसंगत निरूपण

१०.१४ ट्रेडिंग सदस्य के व्यवसाय की अस्तियाँ और देयताएँ बैलेंस शीट में इस तरह खाते में इस प्रकार की राशि में दिखाई जाएंगी । और उनका वर्गीकरण और व्याख्या इस प्रकार की जाएगी कि बैलेंसशीट से उस व्यवसाय के मामलों का ताजा, सच्चा और न्यायसंगत सर्वेक्षण पता चले ।

### डैरिवेटिव खंड को ऑडिट रिपोर्ट प्रस्तुत करना

१०.१५ हर ट्रेडिंग सदस्य अपना लेखा परिक्षा किया हुआ वित्तीय विवरण और लेखा रिपोर्ट ट्रेडिंग सदस्य के वित्तीय वर्ष या से'छः माहिने में या डैरिवेटिव खंड द्वारा निर्धारित अन्य अवधि के अंदर डैरिवेटिव खंड को पेश करेगा, बाशर्त डैरिवेटिव खंड इस बात से संतुष्ट है कि स्थितियों/इस रिपोर्ट का समय बढ़ाने की मांग करती है तो जो, वह उचित समझे उतना समय बढ़ाने की अनुमति दे सकता है ।

### एक्सचेंज के रिकॉर्ड अंतिम होंगे

१०.१६ सदस्यों के बीच या सदस्यों और ग्राहक के बीच विवाद की स्थिति में एक्सचेंज के रिकॉर्ड अंतिम माने जाएंगे । रिकॉर्ड अंतिम होंगे चाहे वे भौतिक रूप में हों या इलेक्ट्रॉनिक मेग्नेटिक या ऑप्टिकल माध्यम में ।

### क्लीयरिंग सदस्यों के रिकॉर्ड, वार्षिक खाते और ऑडिट

#### मौजूदा कानूनों का अनुपालन

१०.१७ हर क्लीयरिंग हाउस सभी संबंधित संवैधानिक प्रावधानों, सिव्यूरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स (रेग्युलेशन) एक्ट, १९५६ सिव्यूरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स (रेग्युलेशन) नियम, १९५७ सिव्यूरिटीज एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया एक्ट, १९९२ और उसके तहत नियम, उपनियम और अधिनियम, और किसी अधिसूचना, निर्देश मार्गदर्शिका रिकॉर्डों के अनुरक्षण के संबंध में आवश्यकताओं का पूरा करेगा ।

### और अधिक आवश्यकताएँ

१०.१८ उक्त प्रावधानों की आवश्यकताओं के अतिरिक्त हर क्लीयरिंग सदस्य को निम्न आवश्यकताओं और इस प्रकार की अन्य आवश्यकताओं को पूरा करना होगा जो क्लीयरिंग हाउस समय समय पर क्लीयरिंग सदस्यता व डेरिवेटिव खंड पर क्लीयरिंग व निपटान के लिए लेखा-वही, रिकॉर्ड व दस्तावेजों के संदर्भ में उल्लिखित की जाएँ :-

- (ए) डेरिवेटिव अनुबंधों की निष्कासी व निपटान के लिए अलग बुक ।
- (बी) जहाँ क्लीयरिंग सदस्य के पास अन्य किसी मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज किया एक्सचेंज के भिन्न खंड की सदस्यता को तो इस प्रकार का क्लीयरिंग सदस्य क्लीयर व निपटान के लिए सौदों के खाता वही, रिकॉर्ड व दस्तावेजों का अलग रेट रखेगा । हर माल प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज और एक्सचेंज के हर खंड के लिए ये अलग होंगे ।

### रिकॉर्ड का अनुरक्षण

१०.१९ क्लीयरिंग हाउस द्वारा अन्यथा उल्लेखित हो तो निम्न में योगदा के अलावा संशोधन के लिए हर क्लीयरिंग सदस्य उसके व्यवसाय से संबंधित निम्न रिकॉर्ड पांच साल के लिए रखेगा (यदि विवाद उत्पन्न है तो उस स्थिति में क्लीयरिंग सदस्य अंतिम निपटान या विवाद के निर्णयार्थ के बाद पांच वर्षों की अवधि के लिए ) ।

- (अ) क्लीयरिंग हाउस के प्राप्त दायित्वों का विवरण,
- (बी) क्लीयरिंग व सैटलिंग एजेन्सियों से प्राप्त रिकॉर्ड और उनसे पत्राचार के सब रिकॉर्ड ।
- (सी) ग्राहकों और ट्रेडिंग सदस्यों से लिखित रूप में प्राप्त नि की प्रतियाँ ।
- (डी) उधार लिया या दिया धन और/या सिक्क्यूरिटीज जिसका प्राप्त धन भी शामिल है का रिकॉर्ड ।
- (इ) ग्राहकों और ट्रेडिंग सदस्यों से अलग अलग प्राप्त क्लीयरिंग व निपटान प्रभारों का रिकॉर्ड ।
- (एफ) सौदों का रजिस्टर जिसमें सभी बिक्री/खरीद सौदों का क्लीयरिंग सदस्य द्वारा क्लीयरिंग और निपटान करने से संबंधित विवरण के साथ ही साथ इन सौदों

का पाटियों, निष्पादन अनुबंधों की खरीद-देय का मूल्य, ग्राहकों का नाम और क्लीयरिंग और निपटान प्रभार, यदि कोई है तो क्लीयरिंग हाउस द्वारा किए गए प्रकार ।

- (जी) ऐसे रिकॉर्ड व लेखा पुस्तक जो भी ग्राहक को सूचना से अपनी सूचना अलग करने के लिए तथा सौदों, मार्जिनों और क्लीयरिंग व सेटलमेंट सूचनार के रिकॉर्ड ।

### खातों का पृथक्करण

१०.२० हर क्लीयरिंग सदस्य पांच वर्ष के लिए (यदि विवाद खाता हुआ हो तो क्लीयरिंग सदस्य अंतिम निपटान या विवाह के निर्णयदेश के पांच वर्ष तक रिकॉर्ड रखेगा) आवश्यक खाता नहीं रखेगा क्लीयरिंग सदस्य के व्यवसाय के संबंध में दिखाने व पृथक्करण के लिए पांच साल तक रिकॉर्ड रखेगा ।

- (ओ) उसी के हर ग्राहक व ट्रेडिंग सदस्य जिसके सौदों को क्लीयरिंग सदस्य ने निष्कासी व निपटान का वादा किया है के खाते से या पर प्राप्त धन/सिक्क्यूरिटीज और खाते से खाते पर भुगतान किए गए धन व सिक्क्यूरिटीज ।
- (बी) क्लीयरिंग सदस्य के खुद के खाते पर प्राप्त धन/सिक्क्यूरिटीज तथा भुगतान किया गया धन व डिलिवर की गई सिक्क्यूरिटीज ।
- (सी) क्लीयरिंग सदस्य के लिए ग्राहक और ट्रेडिंग सदस्य का तथा अपना धन अलग अलग खातों में रखना अनिवार्य होगा । उन सौदों में जिनमें क्लीयरिंग सदस्य प्रधान की स्थिति से रहा है । ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य के खाते से अनुमत नहीं होंगे ।

### ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य के खातों से या को ट्रान्सफर

१०.२१ क्लीयरिंग हाउस द्वारा अन्यथा उल्लिखित न हो तो ग्राहक और ट्रेडिंग सदस्य के खाते से क्लीयरिंग सदस्य के खाते में ट्रान्सफर केवल संबंधित उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार अनुमत होगा ।

### ग्राहक ट्रेडिंग सदस्य के खाते में धन भुगतान करने का दायित्व

१०.२२ हर क्लीयरिंग सदस्य जो ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य के खाते पर पैसा रखता या प्राप्त करता है तात्काल यह धन बैंक के चालू याजमा खाते में जमा कर देगा, जो सदस्य के नाम

पर रखाजाएगा जिससे वह शीर्षक में क्लायंट्स या "ट्रेडिंग सदस्य (जो भी हो) शब्द आएंगे )इससे बाद क्लायंट्स अकाउंट या ट्रेडिंग मेम्बर्स अकाउंट कहलाएंगे । क्लीयरिंग सदस्य एक समेकित खाता अपने सभी ग्राहकों और ट्रेडिंग सदस्यों के लिए "क्लियरिंग्स अकाउन्ट ट्रेडिंग मेम्बर्स अकाउन्टः" नाम से रखा सकता है या हर ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य के नाम से अलग खाता रखा सकता है जो भी वह ठीक समझे, बशर्ते जब क्लीयरिंग सदस्य को चेक या ड्राफ्ट मिलता है जिसका एक हिस्सा ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य का धन है और एक हिस्सा क्लीयरिंग सदस्य को देय धन है तो वह इस प्रकार के चेक और ड्राफ्ट का सारा पैसा ग्राहक के खाते या ट्रेडिंग सदस्य के खाते में डाल सकता है और संबंधित उपनियमों के अनुसार बाद में ट्रान्सफर कर सकता है / क्लीयरिंग हाऊस क्लीयरिंग सदस्य को क्लीयरिंग सदस्य के ग्राहकों और ट्रेडिंग सदस्यों के लिए एक समेकित खाते की अनुमति दे सकता है और इस मामले में इस अध्याय के उपनियमों का उससे अनुरूप अर्थ लगाया जाएगा ।

#### ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य के खाते में भुगतान किया जानेवाला धन

१०.२३ इससे अलावा ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य के खाते में कोई धन जमा नहीं किया जाएगा :

- (ए) ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य के खाते पर रोकना या प्राप्त किया गया धन,
- (बी) क्लीयरिंग सदस्य का वह धन जो खाता खोलने और बनाए रखने के लिए आवश्यक है ।
- (सी) किसी ऐसी राशि की वापसी के लिए धन जो गल्लि से या संयोग से खाते से निकाला ली गई हो ,
- (डी) क्लीयरिंग द्वारा प्राप्त चैक या ड्राफ्ट जिस धन का एक हिस्सा ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य का है और एक हिस्सा क्लीयरिंग सदस्य को देय है ।

#### ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य के खाते से निकाला जानेवाला धन

१०.२४ इससे छोड़कर अन्य कोई धन ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य के खाते से नहीं निकाला जाएगा :

- (ए) ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य की ओर से या भुगतान के लिए यथार्थ में आवश्यक धन जो ग्राहकों और ट्रेडिंग सदस्यों से क्लीयरिंग सदस्य को देय ऋण के लिए भुगतान करना है या ग्राहक अथवा ट्रेडिंग सदस्य के प्राधिकरण से निकाला गया धन या वह

धन जिसके संबंध में ग्राहकों और ट्रेडिंग सदस्यों का क्लीयरिंग सदस्य के प्रति दायित्व है, बशर्ते इस प्रकार निव्वाला गया धन किसी भी हालात में हर ग्राहक और खाते के उस समय रखे कुल धन से अधिक नहीं होगा :

- (बी) क्लीयरिंग सदस्य का वह धन जो ग्राहक के खाते या ट्रेडिंग सदस्य के खाते में उपनियम १०.२३ (डी) में उल्लिखित के अनुसार भुगतान किया गया हो
- (सी) धन जो गलती से या संयोग से उस खाते में डाल दिया गया हो ।

#### **ग्रहणाधिकार, समायोजन का अधिक अप्रभावित**

१०.२५ इस अध्याय में, कुछ भी ऐसा नहीं है जो क्लीयरिंग सदस्य को ग्रहणाधिकार, समायोजन, प्रतिदावे प्रभार (रो) या अन्यथा ग्राहक खाते या ट्रेडिंग सदस्य के खाते में क्रेडिट धन को विरुद्ध किसी वसूली के अधिकार से वंचित करें ।

#### **रिकॉर्ड्स का अनुरक्षण**

१०.२६ क्लीयरिंग हाउस द्वारा अन्यथा उल्लिखित न हो तो हर क्लीयरिंग सदस्य खाता बंद किए जाने या समझौते की समाप्ति के पांच वर्ष बाद तक (विवाद खंड होने पर क्लीयरिंग सदस्य अंतिम निपटान या विवाद के निर्णयादेश के पांच वर्ष बाद तक) निम्न का अनुरक्षण करेगा :

- (ए) उसके हर ग्राहक और/या ट्रेडिंग सदस्य जिसके साथ उसने सौदा निपटारा का वादा किया है के साथ निष्पादित समझौते के दस्तावेज की प्रति ।
- (बी) हर निपटान एजेंसी या बैंक के साथ निष्पादित समझौते की प्रति
- (सी) सभी प्राप्त पत्राचार की मूल प्रतियाँ और, प्रतियाँ जो क्लीयरिंग सदस्य द्वारा (अंतर्कार्यालयीन ज्ञापन व पत्राचार सहित) अपने व्यवसाय के संबंध में भेजी गई हैं ।
- (डी) खातों का सब गारन्टी, पावर ऑफ एटॉर्नी और किसी विवेकाधीन अप्राधिकार देने के अन्य प्रमाण जो किसी खाते या प्रस्तावों की प्रति के बारे में हो जिसमें एजेंट को क्लीयरिंग सदस्य की ओर से काम करने का अधिकार मिला जाए ।



(ई) सब लिखित समझौते (या उनकी प्रतियाँ) उस क्लीयरिंग सदस्य द्वारा प्रविष्ट और उससे व्यवसायिक संबंधित हों, जिसमें किसी खाते के संबंध में समझौता भी शामिल हो ।

(एफ) कोई रिकॉर्ड जो किसी ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य के खोलने और अनुरक्षण से संबंधित हो, ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य के साथ समझौते की तारीख, उसमें संशोधन की तारीख, समाप्ति की तारीख और उस ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य के प्रतिनिधि जिसने हर मामले में हस्ताक्षर किए हों ।

#### जगह जहाँ खाते का अनुरक्षण हो

१०.२७ क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग हाउस को उस जगह की सूचना देगा जहाँ ये रिकॉर्ड रखे हैं और ऑडिट/जाँच के लिए उपलब्ध है ।

#### संबंधित शाखा कार्यालय या फर्म

१०.२८ रिकॉर्ड के अनुरक्षण से संबंधित कुछ जरूरतों केवल क्लीयरिंग सदस्य के प्रधान कार्यालय पर ही लागू नहीं होगी बल्कि किसी शाखा कार्यालय या फर्म जो क्लीयरिंग सदस्य का व्यवसाय करती हो पर भी लागू होंगी ।

#### शिकायतों के रिकॉर्ड

१०.२९ हर क्लीयरिंग सदस्य अपने ग्राहकों और ट्रेडिंग सदस्यों की सब शिकायतों के लिखित रिकॉर्ड संभाल कर रखेगा जिसमें ग्राहक/ट्रेडिंग सदस्यों की प्रेषण संख्या, तारीख, ग्राहक/ट्रेडिंग सदस्य का नाम, शिकायतों का विवरण, तथा क्लीयरिंग सदस्य द्वारा की गई कार्यवाही और यदि मामला इन उपनियमों के तहत मध्यस्थता के लिए प्रेषित किया गया तो उसका विवरण और क्लीयरिंग सदस्य द्वारा शिकायत के समाधान का विवरण ।

#### सदस्य की सिफ्यूरिटीज का रिकॉर्ड

१०.३० हर क्लीयरिंग सदस्य उन सिफ्यूरिटीजों के रिकॉर्ड रखेगा जो क्लीयरिंग सदस्य की सम्पत्ति हैं जिसको प्रदर्शित करते हुए उन्हें जमा किया गया है और क्लीयरिंग सदस्य के अतिरिक्त अन्यथा रखे जाने पर चाहे वह समानान्तर सिफ्यूरिटी के रूप में ऋण या अग्रिम के लिए या अन्यथा रखी गई हों

### वार्षिक लेखा व लेखा परीक्षा

१०.३१ हर क्लीयरिंग सदस्य ३१ मार्च या क्लीयरिंग हाउस द्वारा निश्चित तारीख को समाप्त वित्त वर्ष के लिए वार्षिक खाता तैयार करेगा।

### आस्तियों और दायित्वों का न्यायसंगत निरूपण

१०.३२ क्लीयरिंग सदस्य के व्यवसाय की आस्तियों और देयताएँ इस तरह खाते में इस प्रकार की राशि में दिखाई जाएंगी और उनका वर्गीकरण और व्याख्या इस प्रकार की जाएगी कि बैलेसशीट से उस व्यवसाय के मामलों का ताजा, सहाय और न्यायसंगत सर्वेक्षण पता चले

### एक्यूचेंज को ऑडिट रिपोर्ट प्रस्तुत करना

१०.३३ हर क्लीयरिंग सदस्य अपना लेखा परीक्षा किया हुआ वित्तीय विवरण और लेखा रिपोर्ट क्लीयरिंग सदस्य के वित्त वर्ष से छः महीने में या क्लीयरिंग हाउस द्वारा निर्धारित अन्य अवधि के अंदर क्लीयरिंग हाउस को पेश करेगा, बशर्ते क्लीयरिंग हाउस इस बात से संतुष्ट है कि स्थितियाँ इस रिपोर्ट का समय बढ़ाने की मांग करती हैं तो जो यह उचित समझे उतना समय बढ़ाने की अनुमति दे सकता है।

## अध्याय □ ११

## ११. निरीक्षण

## निरीक्षण अधिकार

११.१ डैरिवेटिव खंड द्वारा किसी ट्रेडिंग सदस्यों वेग वर्ग वेग लिए अन्यथा निश्चित न किया हो तो, डैरिवेटिव खंड ट्रेडिंग सदस्य की वही खाता अन्य दस्तावेज वर्ग में एकबार जितनी बार वह ठीक समझे जांच सकता है । डैरिवेटिव खंड एक वा अधिक व्यक्तियों को निरीक्षण अधिकारी वेग रूप में नियुक्त कर सकता है जो ट्रेडिंग सदस्यों और ग्राहकों वेग वही खातों और अन्य रिकॉर्ड और दस्तावेजों वेग निरीक्षण का दायित्व ले जो उपनियम ११.३ में उल्लिखित किसी उद्येश्य वेग लिए या डैरिवेटिव खंड द्वारा उल्लिखित किसी अन्य उद्येश्य वेग लिए हो ।

## प्राधिवृत्त निरीक्षण

११.२ डैरिवेटिव खंड द्वारा नियुक्त अधिकारी उसवेग खुद वेग अधिकारी या कर्मचारी हो सकते हैं या विराम पर लिया हुआ कोई अवकाउन्टेन्ट, वर्गस्ट अवकाउन्टेन्ट वकील या अन्य कोई प्रोपेक्शनल या फर्म वा अन्य ऐसा व्यक्ति हो सकता है जिसे डैरिवेटिव खंड समय समय पर नियुक्त करना चाहे ।

## उद्येश्य

११.३ उपनियम ११.१ में उल्लिखित उद्येश्य इस प्रकार है :

११.३.१ यह पक्का करने वेग लिए कि उल्लिखित रिकॉर्ड, वही खाते और अन्य किताबें इच्छित तरीके से अनुरक्षित हैं ,

११.३.२ यह पक्का करने वेग लिए कि सभी कानून, नियम और अधिनियम पूरे किए जा रहे हैं ,

११.३.३ यह पक्का करने वेग लिए कि सिक्यूरिटीज वर्गन्ट्रेक्ट्स (रेग्युलेशन एक्ट, १९५६ और सिक्यूरिटीज वर्गन्ट्रेक्ट्स (रेग्युलेशन) रूल्स १९५७ और अन्य कोई उपयोज्य कानून पूरा किया गया है ,

- ११.३.४ यह पक्का करने के लिए कि एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों में विहित विभिन्न प्रावधान और उसके तहत जारी या उसके अनुसार कोई व्यावसायिक आवश्यकता, विनिर्देशन, अधिसूचनाओं, प्रपत्रों, आदेशों, प्रस्तावों, निर्देशों या अनुदेशों का पालन हो रहा है ,
- ११.३.५ ग्राहकों, निदेशकों, एक्सचेंज के अन्य सदस्यों या अन्य किसी व्यक्ति से प्राप्त शिकायतों या सदस्य की गतिविधि को प्रभावित करनेवाले कोई मामले आदि की जांच के लिए,
- ११.३.६ किसी भी कारण से अपने आप जांच करना जहाँ डेरिवेटिव खंड और सेबी के अनुसार सदस्य के मामले में परिस्थितियों से मांग करती है ।
- ११.३.७ भारत सरकार सहित किसी नियामक प्राधिकार द्वारा जारी किसी निदेशको पूरा करने के लिए ।

### अधिसूचना

#### यथाचित पूर्व सूचना

- ११.४ उपनियम ११.१ के तहत कोई जांच करने पूर्व डेरिवेटिव खंड ट्रेडिंग सदस्य को इस संबंध में यथाचित सूचना देगा ।

#### कुछ स्थितियों में कोई अधिसूचना नहीं

- ११.५ उपनियम (११.४) के होते हुए भी जहाँ डेरिवेटिव खंड का यह मत हो कि इस प्रकार की कोई अधिसूचना नहीं दी जानी चाहिए, यह लिखित रूप से निर्देश कर सकता है कि ट्रेडिंग सदस्य के मामले की जांच बिना इस प्रकार की या बिना किसी सूचना के की जानी चाहिए ।

#### निरीक्षक का दायित्व

- ११.६ डेरिवेटिव खंड द्वारा नियुक्त जांच प्राधिकार जांच का दायित्व लेगा और जिस ट्रेडिंग सदस्य के विरुद्ध जांच की जा रही है उसे उपनियम ११.७ से ११.१२ के बीच की बाध्यताओं को पूरा करना होगा ।

**निरीक्षण किए जाने वाले सदस्य का दायित्व****किताना पेश करने का दायित्व**

११.७ जांच वेक अधीन हर ट्रेडिंग सदस्य और ट्रेडिंग सदस्य वेक हर भागीदार, निदेशक, अधिकार प्रतिनिधि, एजेंट और कर्मचारी का यह दायित्व है कि जांच अधिकारी को इस प्रकारकी कितानाओं, रिक्वॉर्डों व अन्य दस्तावेजों जो उसकी अभिरक्षा या नियन्त्रण में है पेश करेया जो अन्य व्यक्ति की अभिरक्षा या नियन्त्रण में है उन कितानाओं, रिक्वॉर्डों और दस्तावेजों को पेश करानेका प्रबंधकरार और इस प्रकारका विवरण व सूचना उपलब्ध कराए जिसकी कथित जांच अधिकारी को आवश्यकता पड सकती है । हर ट्रेडिंग सदस्य अपनी भागीदार, निदेशक, अधिकारी, प्रतिनिधि, एजेंट और कर्मचारी द्वारा इस उपनियमों का अनुपालन सुनिश्चित करने के लिए बाध्य है ।

**पहुँच**

११.८ ट्रेडिंग सदस्य निरीक्षक प्राधिकार को उसकी जगह या जहाँ उसकी ओर से अन्य व्यक्ति रहते है वहाँ तक आसानी से पहुँचने देगा और अपने या अन्यो के पास की कितानाओं, रिक्वॉर्डों, दस्तावेजों और कम्प्यूटरीकृत आंकड़ों के उपलब्ध कराने के लिए पर्याप्त सुविधाएँ देगा और दस्तावेजों की प्रतियाँ जो जांच निरीक्षक के मत से प्रासंगिक है उपलब्ध कराएगा । ये प्रतियाँ या सामान निरीक्षण प्राधिकार द्वारा डेरिवेटिव खंड की सम्पत्ति के रूप में रखी जाएँगी ।

**ट्रेडिंग सदस्यों का बयान**

११.९ जांच के दौरान निरीक्षण प्राधिकार को किसी निदेशक, अधिकारी या ट्रेडिंग सदस्य के कर्मचारी या सदस्य के किसी सहयोगी के बयान रिक्वॉर्ड करने व जांचकरने का अधिकार होगा ।

**सहयोग करने के लिए बाध्य**

११.१० ट्रेडिंग सदस्य के हर निदेशक, अधिकारी और कर्मचारी या जहाँ सहयोग की जांच हो उस सहयोगी का कर्तव्य होगा कि निरीक्षक प्राधिकार को जांचके संबंध में सब सहायता दे जो सदस्य से यथोचित रूप से दे देने की आशा की जाती है ।

**ट्रेडिंग सदस्य के बैंक आदि के रिक्वॉर्ड की जांच का अधिकार**

११.११ ट्रेडिंग सदस्य के वित्तीय मामलों से संबंधित बैंकों या अन्य एजेंसी या व्यक्तियों जिन्हें निरीक्षक प्राधिकार प्रासंगिक समझे से रिक्वॉर्ड की जांच के लिए निरीक्षक प्राधिकार अधिकृत होगा ।

११.१२ निरीक्षक प्राधिकार ट्रेडिंग सदस्य को खातों और अन्य रिकॉर्डों तक पहुँच सकेगा और डैरिवेटिव खंड द्वारा दिए उन खातों और रिकॉर्डों तक पहुँचनेका भी अधिकार जो ट्रेडिंग सदस्य को किसी सहयोगी से जुड़े है और सदस्य उन्हें उपलब्ध करवा सकता है ।

### रिपोर्ट की प्रस्तुति

११.१३ निरीक्षण अप्राधिकार डैरिवेटिव खंड द्वारा इस संबंधमें समय समय पर उल्लिखित को अनुसार समय पर डैरिवेटिव खंड को निरीक्षण रिपोर्ट पेश करेंगे । जांच रिपोर्ट पर विचार करने के बाद डैरिवेटिव खंड जांच परिणाम ट्रेडिंग सदस्य को बताएगा ताकि, जांच अप्राधिकार को जांच परिणामों पर डैरिवेटिव खंड द्वारा कुछ कार्यवाही किए जाने से पहले ट्रेडिंग सदस्य को सुनवाई का अवसर मिले ।

### रिपोर्ट कर आधारित कार्यवाही

११.१४ ट्रेडिंग सदस्य द्वारा यदि कोई स्पष्टीकरण दिया गया हो तो उसकी प्राप्ति के बाद डैरिवेटिव खंड ट्रेडिंग सदस्य को बुलाकर ऐसे कदम उठाएगा जो डैरिवेटिव खंड ठीक समझे ।

### बिना सुनवाई के रिपोर्ट पर कार्यवाही

११.१५ उपनियम ११.१३ के होते हुए भी जहाँ डैरिवेटिव खंड के मत से कुछ स्थितियों में इस प्रकार की सुनवाई नहीं दी जानी चाहिए, तो यह ट्रेडिंग सदस्य को सुनने का अवसर दिस बिना ही तत्काल कार्यवाही कर सकता है, और इस मामले में कार्यवाही के बाद सुनवाई की जाएगी ।

### डैरिवेटिव खंड द्वारा और अधिक सूचना का अनुरोध

११.१६ डैरिवेटिव खंड अपने निर्णयाधिकार से ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहकों से या ट्रेडिंग सदस्य के साथ काम करनेवाले अन्य व्यक्तियों से इस प्रकार के दस्तावेज, रिकॉर्ड, खाते का विवरण या अन्य कोई सूचना जो वह ठीक समझे प्राप्त करेगा ।

### क्लीयरिंग सदस्यों की जांच

११.१७ क्लीयरिंग हाउस के पास क्लीयरिंग सदस्य के निरीक्षक का अधिकार होगा और इस अध्याय के प्रावधान आवश्यक परिचर्तनों के साथ इस प्रकार की जांचपर लागू होंगे मानो इस अध्याय में जो डैरिवेटिव खंड का उल्लेख किया गया है वह क्लीयरिंग हाउस का उल्लेख है और ट्रेडिंग सदस्य का उल्लेख क्लीयरिंग सदस्य का उल्लेख बना जाएगा, संदर्भ की आवश्यकता होने की छोड़कर ।

## अध्याय □ १२

## १२. मध्यस्थता

## शदस्यों और ग्राहकों के बीच मध्यस्थता

## मध्यस्थता द्वारा समाधान

१२.१ डेरिवेटिव अनुबंधों के संबंध में या डेरिवेटिव खंड के नियमों, और अधिनियमों की शर्तों के अनुसार किए गए डेरिवेटिव अनुबंध के संबंध में ट्रेडिंग, क्लीयरिंग और निपटान संबंधी विवाद आदिका किसी संयोग द्वारा हुई चीज के बारे में या उससे अनुसार या उससे निर्माण, पूरा करने या वैधता के संबंध में सदस्य या ग्राहक के बीच उठनेवाले मतभेद, विवाद, दावे या शिकायत उससे संबंधित पार्टियाँ इससे प्रचार के दावे शिकायत, विवाद या मतभेद का निपटारा इस अध्याय में दी गई प्रक्रियाओं में बताए अनुसार मध्यस्थता से करेंगे। किसी दावे, शिकायत, विवाद या मतभेद के मध्यस्थता से निपटाए जाने पर कोई पार्टी न्यायालय में या अन्य न्यायाधिकरण में कोई कानूनी कार्यवाही शासी समिति की अनुमति के बिना नहीं करेगी।

१२.१अ मध्यस्थता के लिए आसन का प्रदान करने के लिए शक्ति

- (१) न्यासी परिषद मध्यस्थता करने के लिए समय समय पर क्षेत्रीय मध्यस्थता केन्द्र स्थापित करने, अलग अलग क्षेत्रों के लिए अलग अलग मध्यस्थता के लिए आसन बनाने के लिए और/अथवा प्रत्येक केन्द्र अथवा आसन के लिए भौगोलिक क्षेत्राधिकार निर्धारित करने, जैसी हि स्थिति हो, प्रावधान करेगी और न्यायालय निर्धारित करेगी, जिनका इन नियमों, उपनियमों और विनियमों के प्रयोजन के लिए क्षेत्राधिकार रहेगा।
- (२) न्यासी परिषद समय समय पर प्रत्येक क्षेत्रीय मध्यस्थता केन्द्र के लिए अलग अलग समितियाँ घटित करेगी ताकि उन्हें भेजे गये सभी दावों, शिकायतों, विवादों और मत भेदों को आपसी सहमती से निपटाया जा सके।

## विवाद प्रस्तुतीकरण

१२.२ उपनियम (१२.१) में उल्लिखित के अनुसार हर दावे, शिकायत, विवाद या मतभेद के लिए कोई भी संबंधित पार्टी को एकसर्वेज के संबंधित क्षेत्रीय मध्यस्थता केन्द्र के लिए आवेदन कर सकती है जो डेरिवेटिव खंड/किसी डेरिवेटिव खंड द्वारा समय समय पर निर्दिष्ट फार्म और फीस के साथ होगा।

**मध्यस्थ**

१२.३ (१) यदि दावे की राशि १०,००,०००/- रुपये (दस लाख रुपये) या शासी समिति द्वारा समय समय पर निर्धारित राशि से कम है तो इसका उल्लेखान एक मध्यस्थ को किया जाएगा । एकमात्र मध्यस्थ इन उपनियमों में दिए प्रकार से नियुक्त किया जाएगा ।

(२) यदि दावे की राशि १०,००,०००/- रुपये (दस लाख रुपये) से अथवा शासी समिति द्वारा समय समय पर बताई राशि से कम नहीं है तो तीन मध्यस्थों को उल्लेखान करना होगा । तीन मध्यस्थ इन उपनियमों में बताए, प्रकार से नियुक्त किए जाएंगे ।

**मध्यस्थों का पैनल**

१२.४ गवर्निंग काउन्सिल समय समय पर ऐसे व्यक्तियों को पैनल में नामित करेगी जिन्हें वह गवर्निंग काउन्सिल के निदेशकों ( उन निदेशकों से इतर जो एक्स्चेंज के सदस्य हैं अथवा ट्रेडिंग क्लियरिंग सदस्य हैं ) सेवानिवृत्त न्यायाधीशों अथवा विधि, व्यापार वाणिज्य, उद्योग, मध्यस्थता, डेरिवेटिव्स, प्रतिभूति बाजार अथवा शेयर बाजार के नियमों की जाए अथवा अनुभव रखने वाले लोगों में से योग्य समझे गवर्निंग काउन्सिल अपने विवेक के अनुसार और बिना कोई कारण बताए, मध्यस्थों के पैनल में से किसी व्यक्ति को हटा भी सकती है । मध्यस्थों के पैनल पर से व्यक्ति बिना कोई कारण बताए कभी भी त्यागपत्र दे सकते हैं । इस तरह के पैनल प्रत्येक वर्ष पुर्नगठित किए जाएंगे, कोई ऐसा व्यक्ति जो किसी मध्यस्थता के संबंध में अपनी नियुक्ति के समय मध्यस्थता पैनल पर था, इस बात के होते हुए भी कि वह किसी कारण से बाद में मध्यस्थता पैनल पर नहीं रहता, वह इस तरह को मध्यस्थता में मध्यस्थ के रूप में बने रहने का हकदार होगा ।

**एकमात्र मध्यस्थ को उल्लेख**

१२.५ (१) एकमात्र मध्यस्थी एक्स्चेंज के संबंधित क्षेत्रीय मध्यस्थता केंद्र को उल्लेखान करतो समय उल्लेखान की हर पार्टी को मध्यस्थों को समूह की सूचीपेश करेगी जो डेरिवेटिव्स खंड द्वारा समय समय पर इस उद्देश्य को लिए है डेरिवेटिव्स खंड द्वारा गठित मध्यस्थों को पैनलमें से निर्धारित की गई हो ।

(२). एक्स्चेंज के संबंधित क्षेत्रीय मध्यस्थता केंद्र पार्टियों को प्राप्त सूची से सामान्य मध्यस्थ देखेगा यदि पार्टी एक से अधिक मध्यस्थ है तो वरीयता को क्रमसे जिस मध्यस्थ को सर्वाधिक वरीयता दी गई हो प्रकिया का मध्यस्थ चुना जाएगा ।

(३) यदि पार्टिया एकमात्र या सामान्य चुनने में अस्फल रहती है, तो एक्स्चेंज के संबंधित क्षेत्रीय मध्यस्थता केंद्र द्वारा मध्यस्थ नियुक्त करेगा । द्वारा प्रकार की नियुक्ति अंतिम और बाध्यकारी होगी और यह माना जाएगा कि वह पार्टियों की



आपसी सलाह से बनाई गई हो और किसी कोर्ट या प्राधिकार वेग सामाने उसे चुनौती दी जा सकती है । मध्यस्थ पार्टियों द्वारा जी गई मध्यस्थों की सूची में से होगा या मध्यस्थों वेग पेनल में से कोई अन्य नाम होगा । **एक्सचेंज के संबंधित क्षेत्रीय मध्यस्थता केंद्र** इस प्रकार का मध्यस्थ नियुक्त करते समय यह सुनिश्चित करेगा कि यह मध्यस्थ एक स्वतंत्र व्यक्ति है । **एक्सचेंज के संबंधित क्षेत्रीय मध्यस्थता केंद्र** इस नियुक्ति का उल्लेखन की पार्टियों को तुरंत सूचना देगा ।

### तीन मध्यस्थों को उल्लेखन

१२.६ (१) तीन मध्यस्थों को उल्लेखन करते समय उल्लेखन की हर पार्टी मध्यस्थों वेग संबंधित पेनल से एक मध्यस्थ नियुक्त करेगी और दो नियुक्त मध्यस्थों, मध्यस्थों वेग संबंधित पेनल में से तीसरा मध्यस्थ नियुक्त करेंगे । तीसरा मध्यस्थ अधिष्ठाता मध्यस्थ वेग रूप में काम करेगा ।

(२) यदि -

(ए) पार्टी एक्सचेंज से ऐसा करने वेग अनुरोध वेग दस दिन वेग अंदर मध्यस्थ नियुक्त करने में असाफल रहती है , या

(बी) दोनों नियुक्त मध्यस्थ अपनी नियुक्ति वेग दस दिन वेग अंदर तिसरे मध्यस्थ की नियुक्ति करने में असाफल रहते हैं ,

तो **एक्सचेंज के संबंधित क्षेत्रीय मध्यस्थता केंद्र** द्वारा मध्यस्थों वेग पेनल से नियुक्ति की जाएगी । **एक्सचेंज के संबंधित क्षेत्रीय मध्यस्थता केंद्र** द्वारा इसप्रकार की नियुक्ति अंतिम व बाध्यकारी होगी और ऐसा माना जाएगा कि, यह पार्टियों की आपसी सलाह से की गई है और किसी कोर्ट या प्राधिकार वेग सामाने इसे चुनौती नहीं दी जा सकती । मध्यस्थ किसी भी पार्टी द्वारा पेश की गई मध्यस्थों को सूची से हो सकता है या मध्यस्थों वेग पेनल से दूसरा मध्यस्थ हो सकता है । इस प्रकार वेग मध्यस्थ नियुक्त करते समय **एक्सचेंज के संबंधित क्षेत्रीय मध्यस्थता केंद्र** को यह सुनिश्चित करना होगा कि यह मध्यस्थ एक स्वतंत्र व्यक्ति है । **एक्सचेंज के संबंधित क्षेत्रीय मध्यस्थता केंद्र** इस प्रकार की नियुक्ति की पार्टियों को तुरंत सूचना देगा ।

### निर्णय को रद्द कर नया उल्लेखन

- १२.७ (१) मध्यस्थता निर्णय को कोई द्वारा आबिट्रेशन एंड कर्पोरेशन एक्ट, १९९६ की धारा ३४ के तहत उस धारा में उल्लिखित कारणों के आधार पर दिए गए आवेदन पर रद्द किया जा सकता है।

#### जमा

- (२) शासी समिति वा एक्सचेंज के संबंधित क्षेत्रीय मध्यस्थता केंद्र के प्रमुख कार्यकारी अधिकारी द्वारा पूरी तरह या आंशिक रूप से छूट न दी गई हो तो निर्णय को रद्द करने के संबंध में आवेदन देने की इच्छुक पार्टी, आवेदन करने से पूर्व, एक्सचेंज के संबंधित क्षेत्रीय मध्यस्थता केंद्र के पास भुगतान करनेवाली पूरी राशि नकद में या सिविल्यूरिटीज या निर्णय के तहत डिलिवर करने के लिए आदेशित सिविल्यूरिटीज के प्रचलित बाजारभाव को मूल्य के रूप में जमा करेगी। यह मान लिया जाएगा कि, जमा करनेवाली पार्टी इस प्रकार की जमा एक्सचेंज के संबंधित क्षेत्रीय मध्यस्थता केंद्र द्वारा उस निर्णय के अंतर्गत अधिवृत्त पार्टी को देने के लिए तैयार है जो निर्णय रद्द करने के संबंध में आवेदन पर कोर्ट के अंतिम निर्णय के अनुरूप है। एक्सचेंज के संबंधित क्षेत्रीय मध्यस्थता केंद्र का प्रमाणपत्र जो यह बताता है कि इस उपनियम के तहत अपेक्षित यदि कोई जमा है तो वह एक्सचेंज के संबंधित क्षेत्रीय मध्यस्थता केंद्र के पास रखा दी गई है या प्राप्त कर ली गई है और उसे आवेदन के साथ मत्थी कर दिया जाएगा और कोर्ट उस आवेदन पर जिसके साथ इस प्रकार का प्रमाणपत्र नहीं मत्थी है या छूट का प्रमाणपत्र नहीं जोड़ा गया है विचार नहीं करेगी।

#### पुनः प्रेषण

- (३) जब भी कोर्ट द्वारा निर्णय को रद्द किया जाता है तो मामला इन नियमों, उपनियमों और किसी लागू होने योग्य अधिनियमों के अनुसार पुनः उल्लेखन के लिए पेशा किया जाएगा और दावे, मतभेद तथा विवाद मध्यस्थता के द्वारा ही निर्णीत होंगे।

#### निर्णय का अनुपालन

- १२.८ निर्णय के अंतिम होने पर, तो उससे मिलने पर यह पार्टी द्वारा तुरंत पूरा किया जाएगा और किसी भी स्थिति में यह निर्णय के अंतिम होने के पंद्रह दिन से अधिक नहीं होगा।

### सदस्यों के बीच मध्यस्थता

#### मध्यस्थता द्वारा समाधान

१२.९ इनमें से किसी कारण के सदस्यों के बीच उठने वाले, शिवायतों के मामले में:-

- (१) डैरिवेटिव अनुबंध या डैरिवेटिव अनुबंध में ट्रेडिंग क्लीयरिंग या निपटान जो डैरिवेटिव खंड के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार हो या।
- (२) डैरिवेटिव खंड पर सदस्यों का व्यवसाय व कार्यप्रणाली।

या किसी संयोगवश हुई चीज के बारे में या उससे अनुसार या उससे निर्माण पूरा करने या वैधता के संबंध में पार्टियों इस प्रकार के दावे, शिवायत विवाद या मतभेद का समाधान इस अध्याय में दी गई प्रक्रियाओं के अनुसार मध्यस्थता से करेगी। किसी दावे, शिवायत, विवाद या मतभेद के मध्यस्थता से निपटाए जाने पर कोई पार्टी किसी कोर्ट या न्यायाधिकरण में कानूनी कार्यवाही नहीं करेगी।

#### विवाद प्रस्तुतीकरण

१२.१० उपनियम (१२.९) में उल्लिखित के अनुसार हर दावे, शिवायत, विवाद या मतभेद के लिए कोई भी संबंधित पार्टी डैरिवेटिव खंड को मध्यस्थता के लिए आवेदन कर सकती है जो डैरिवेटिव खंड पर समय समय पर निर्धारित फार्म और फीस के साथ होगा।

#### एकमात्र मध्यस्थ

१२.११ डैरिवेटिव खंड के प्रमुख कार्यकारी अधिकारी द्वारा डैरिवेटिव सौमोट आर्बिट्रेशन समिति के सदस्यों में से नियुक्त एकमात्र मध्यस्थ को उल्लेखन किया जाएगा। वे नियुक्तियाँ अंतिम व बाध्यकारी होगी। और ऐसा माना जाएगा कि यह पार्टियों की आपसी सलाह से बनाई गई है और कोर्ट या प्राधिकार के समक्ष उन्हें चुनौती नहीं दी जा सकती। इस प्रकार के मध्यस्थ नियुक्त करते समय प्रमुख कार्यकारी अधिकारी वह सुनिश्चित करेगा कि ये मध्यस्थ स्वतंत्र व्यक्ति है।

#### मध्यस्थता पीठ को अपील

१२.१२ यदि विवाद की राशि २ लाख रुपये या समय समय पर शासी समिति से उल्लिखित राशि से अधिक हो, तो उस पंचनिर्णय से असंतुष्ट कोई भी पार्टी जो मध्यस्थता के एकमात्र मध्यस्थ ने दिया है इस निर्णय के विरुद्ध तीन व्यक्ति वाली मध्यस्थता पीठ के समक्ष अपील कर सकते हैं जिन्हें प्रमुख कार्यकारी अधिकारी ने डैरिवेटिव खंड मध्यस्थता

समिति में से चुना है यह नियुक्ति अंतिम और बाध्यकारी होगी और यह माना जाएगा कि इसे पार्टियों की आपसी सलाह के बाद बनाया गया है और इसे किसी कोर्ट या प्राधिकार के सामने चुनौती नहीं दी जा सकती । इस तरह मध्यस्थ चुनते समय प्रमुख या अकार्यकारी अधिकारी को यह सुनिश्चित करना होगा कि ये मध्यस्थ स्वतंत्र व्यक्ति है । यह आवेदन इस प्रकार के फार्म और एकमात्र मध्यस्थ के निर्णय की पार्टी का सूचना के बाद उस समय अवधि के अंदर वर्ज करानी होगी जो शासी समिति प्रस्ताव द्वारा या अधिनियमों में उल्लेखित करेगा । शासी समिति या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी इस अवधि को बढ़ा सकता है जो अपील की इच्छुक पार्टी के आवेदन के बाद चौदह दिनों से अधिक नहीं होगा । समय अवधि बढ़ाने के लिए पर्याप्त कारण होने की संतुष्टि के बाद ही ऐसा किया जाएगा ।

#### जमा

१२.१३ मध्यस्थता पीठ को अपील करने वाली पार्टियों को यदि शासी समिति या डैरिवेटिव खंड के प्रमुख कार्यकारी अधिकारी द्वारा पूरी तरह या आंशिक रूप से छूट न दी गई हो तो उसे डैरिवेटिव खंड के पास भुगतान के लिए आदेशित पूरी राशि नकद में या सिविल्यूरिटीज या निर्णय के तहत डिलिवर करने के लिए आदेशित सिविल्यूरिटीज के प्रचलित बाजार भाव के मूल्य के रूप में जमा किया जाएगा । यह मान लिया जाएगा कि जमा करने वाली पार्टी इस प्रकार की जमा डैरिवेटिव खंड द्वारा उस अपील के अंतिम निर्णय के अंतर्गत शासी समिति को अपील ।

१२.१४ यदि विवाद की राशि १०,००,०००/- रुपये से या शासी समिति द्वारा समय समय पर निर्धारित राशि से अधिक है तो मध्यस्थता पीठ के निर्णय से असंतुष्ट कोई भी पार्टी इससे निर्णय के विरुद्ध शासी समिति के सामने अपील कर सकती है यह अपील उल्लिखित फार्म के अनुसार उसने दिनों के अंदर होगी जो मध्यस्थ पीठ के निर्णय के बाद पार्टी को उसकी सूचना देने की तैयारी से शासी समिति समाधान या रेग्युलेशन के आधार पर बताएगी । शासी समिति या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी इस अवधि को पार्टी के आवेदन के बाद चौदह दिनों से अधिक नहीं बढ़ाएंगे । बशर्ते वह इस बात से संतुष्ट हो जाए कि अवधि बढ़ाने के पर्याप्त कारण मौजूद हैं ।

#### जमा

१२.१५ शासी समिति को अपील करने वाली पार्टी को शासी समिति या डैरिवेटिव खंड के प्रमुख कार्यकारी अधिकारी द्वारा पूरी या आंशिक रूप से छूट प्राप्त न हो तो डैरिवेटिव

खंड वेग पास यह पूरी राशि नकद रूप से जमा करेगी जिसे जमा करने का आदेश प्राप्त हुआ हो। या निर्णय में डिलिवरी वेग लिए आदेशित सिविल्यूरिटीज या सिविल्यूरिटीज का प्रचलित बाजार भाव वेग अनुसार मूल्य जमा करेगी। यह मान लिया जाएगा कि जमा करनेवाली पार्टी ने यह स्वीकार कर लिया है कि यह जमा डैरिवेटिव खंड द्वारा अपील वेग अंतिम निर्णय वेग अनुसार दूसरी पार्टी को दी जा सकती है। डैरिवेटिव खंड द्वारा यह प्रमाणपत्र कि यदि कोई जमा इस उपनियमों वेग अनुसार है तो डैरिवेटिव खंड द्वारा प्राप्त कर ली गई है अपील पर विचार नहीं करेगी। जिसवेग साथ इस प्रकार का प्रमाणपत्र/छूट का प्रमाणपत्र नत्थी न हो।

### एकतरफा निर्णय की पुनः सुनवाई

१२.१६ पर्याप्त कारण बताए जाने पर मध्यस्थता पीठ मध्यस्थ द्वारा दिए गए एक तरफा निर्णय को रद्द कर दिया जाएगा और शासी समिति इसी प्रकार मध्यस्थता पीठ द्वारा किए गए एकतरफा निर्णय को रद्द कर सकती है और ऐसी किसी भी स्थिति में मध्यस्थता समिति या शासी समिति यह निदेश दे सकती है कि अपील को मध्यस्थ या मध्यस्थता पीठ द्वारा पुनः जांच व सुनवाई की जाएगी।

### निर्णय की माफ़ी

१२.१७ शासी समिति अपने विवेकाधिकार से उस निर्णय वेग पंद्रह दिन वेग अंदर उसे उचित समझी जानेवाली शर्तों पर रद्द कर सकती है जो मध्यस्थता वेग लिए मध्यस्थों या मध्यस्था पीठ को उल्लेखित किया गया हो और उसवेग बाद मध्यस्थ व मध्यस्थता पीठ मामले पर पुनर्विचार कर पूर्ण निर्णय की या तो पुष्टि करेगी या संशोधन।

### शासी समिति वेग हिस्सेदार सदस्य विद्यमान नहीं होंगे

१२.१८ शासी समिति वेग समक्ष अपील में हिस्सेदार शासी समिति का सदस्य अपील की सुनवाई में हाजिर या हिस्सा नहीं ले सकेगा।

### बनावट में परिवर्तन

१२.१९ शासी समिति वेग निर्णय पर इसलिए आपत्ति नहीं की जाएगी कि जाँच या उल्लेखान वेग या अपील वेग तौरान शासी समिति की रचना में परिवर्तन हुआ है। अपील की सुनवाई की हर बैठक में उपनियमन रहनेवाला सदस्य अंतिम निर्णय देने में भाग नहीं ले सकेगा।

### निर्णय की अंतिमता व अनुपालन

१२.२० एकमात्र, मध्यस्थ, पीठ या शासी समिति को हर निर्णय जिन्को विरुद्ध इन उपनियमों को तहत अपील नहीं की जा सकती, अंतिम व करनेवाली पार्टियों और उनको तहत दावा करनेवाली व्यक्तियों को लिए बाध्यकारी माना जाएगा । इस प्रकार को निर्णय संबंधित सदस्य को उसकी प्राक्कलपर ही पूरा करना होगा और किसी भी स्थिति में डैरिवेटिव खंड द्वारा निर्णय को बारे में सूचित किए जाने को पंद्रह दिनों से अधिक बाद नहीं । कोई सदस्य मध्यस्थ, मध्यस्थता पीठ या शासी समिति को निर्णय को किसी कोर्ट या ट्रिब्यूनल में चुनौती नहीं दे सकता (इन नियमों में विशेष रूप से दिस को छोड़कर) सभी मध्यस्थों पर लागू होनेवाली मध्यस्थता प्रक्रिया ।

### मध्यस्थता के नियम सभी मध्यस्थों पर लागू होंगे

#### मध्यस्थता कानून नियंत्रण करेगा

१२.२१ इस अध्याय को प्रावधानों को संशोधन को छोड़कर या इस अध्याय को प्रावधानों अंतर्गत, आर्बिट्रेशन एंड कान्सलिटेशन एक्ट, १९९६ या उसको बाद आनेवाले या संशोधन कानून और उसको तहत नियम व इस अध्याय को तहत मध्यस्थता को शासित करेंगे ।

#### सबज न्याय

१२.२२ मध्यस्थता की कार्यवाहियों की प्रक्रिया सबज न्याय को और सिद्धान्तों को और डैरिवेटिव खंड द्वारा उल्लिखित को अनुरूप होगी ।

#### समय अवधि

१२.२३ मध्यस्थ, मध्यस्थता पीठ और शासी समिति मध्यस्थता कार्यवाहियों को तेजी से पूरा करने व निर्णय देने की कोशिश करेंगे और यह कोशिश करेंगे कि एकसर्वेज के संबंधित क्षेत्रीय मध्यस्थता केंद्र द्वारा मध्यस्थता को लिए उल्लेखित विवाद को आवेदन को चार महिनो को अंदर निर्णय दे दिया जाए । यदि निर्धारित समय को अंदर मध्यस्थ या मध्यस्थता समिति द्वारा निर्णय नहीं दिया जाता तो प्रमुख कार्यकारी अधिकारी, ठीक समझे तो उसे दूसरे मध्यस्थता पीठ की नियुक्ति को अधिकार होगा जो उल्लेखन पर नए सिरे से सुनवाई करेगा या कार्यवाही जिस स्थिति तक पहुँच चुकी है वही से शुरू करेगा, जो भी नया मध्यस्थ या मध्यस्थता समिति ठीक समझे ।

**लिखित व बाधकारी**

१२.२४ मध्यस्था, मध्यस्थता पीठ और शासी समिति वेग निर्णय लिखित पैगसले वेग रूप में होगा जो इस निर्णय पर पहुँचने वेग कारण बताएगा ।

**निर्णय की प्रति**

१२.२५ मध्यस्थता निर्णय वेग बाद हस्ताक्षरित प्रति हर पार्टी को भेजी जाएगी ।

**अन्तारिम निर्णय**

१२.२६ मध्यस्थता वगैरहवाहियों वेग दौरान मध्यस्था, मध्यस्थता पीठ या शासी समिति किसी भी समय किसी भी मामले पर अन्तारिम मध्यस्थता निर्णय तैयार कर सकते हैं, जिसवेग अनुसार वह अंतिम निर्णय बना सकते हैं ।

**शुल्क**

१२.२७ मध्यस्था मध्यस्थता पीठ और शासी समिति की नियुक्ति तथा मध्यस्थता प्रक्रियाओं वेग संचालन से संबंधित सभी फीस, लागत और प्रभार का खर्च उल्लेखन की पार्टियों में एक समान या जो मध्यस्था, मध्यस्थता पीठ या शासी समिति निश्चित करे उस अनुपाल में देना होगा ।

**समय पर भुगतान**

१२.२८ सभी फीस व प्रभार अग्रिम रूप से देय होंगे और जब उसवेग अनुसार भुगतान करने में पार्टी या पार्टियों द्वारा असफलता, ध्यान न देना या मनाई होगी, उल्लेखन करनेवाली पार्टी इस प्रकार का अग्रिम भुगतान करने वेग लिए जिम्मेदार होगी जो उसवेग अधिकार यदि है कि प्रति पूर्वाग्रह वेग बिना होगा जिसवेग तहत इस प्रकार की पार्टी या पार्टियों से जो भुगतान करने में असफल रहती है या या ध्यान नहीं देती उनसे वसूली करना, एक्सचेंज के संबंधित क्षेत्रीय मध्यस्थता केंद्र को उल्लिखित कोई भी मध्यस्थता प्रक्रिया तब तक शुरू नहीं की जाएगी जब तक निर्धारित फीस और प्रभार का भुगतान नहीं किया जाएगा सिवा जहाँ डेरिवेटिव खंड द्वारा छूट दी गई हो ।

**व्याज**

१२.२९ मध्यस्था, मध्यस्थता पीठ और शासी समिति को उताना व उसने समय वेग लिए व्याज निश्चित करने का अधिकार होगा जो वह ठीक समझे । मध्यस्थता नि द्वारा दी जानेवाली व्याज की राशि, निर्णय में अन्यथा निदेशित होने को छोड़कर निर्णय की

तारीखा से व्याज दर से व्याज वहन करेगी और निर्णय की तारीखा से भुगतान की तारीखा तक जो डेरिवेटिव खंड/शासी समिति द्वारा समय समय पर उल्लिखित हो ।

### क्षतिपूर्ति

१२.३० कौई पार्टी एक्सचेंज या शासी समिति या अन्य कर्मचारी, या एक्सचेंज के अन्य कर्मचारी या शासी समिति के किसी सदस्य या मध्यस्थ या मध्यस्थता पीठ के विरुद्ध किसी मामले या चीज जो एक्सचेंज नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के संबंध में या करने का दावा करती हो, कौई मुकदमा या कार्यवाही नहीं कर सकता ।

### पार्टियाँ और गवाहों के कर्तव्य

१२.३१ उल्लेखन की पार्टियों या उनकी ओर से गवाह की :

(ए) मध्यस्थ, मध्यस्थता पीठ या शासी समिति के समक्ष वे सभी विताओं, दस्तावेज, कागज, खाते, संलेख, लेख जो उनके पास हैं या अधिकार में हैं आवश्यकता पड़ने या मँगाये जाने पर रखने होंगे ।

(बी) उल्लेखन या अपील के विचाराधीन समय में वे सभी काम करना जिनकी मध्यस्थता समिति या शासी समिति को आवश्यकता पड़ सकती है ।

### लिमिटेशन एक्ट लागू होगा

१२.३२ लिमिटेशन एक्ट, १९६३ के प्रावधान इस अध्याय के अधीन सभी मध्यस्थों पर उसी तरह लागू होंगे जिस तरह कोर्ट की कार्यवाहियों पर लागू होते हैं ।

### शासी समिति मध्यस्थता फीस, फॉर्म व प्रक्रिया निर्धारित करेगी

१२.३३ इन उपनियमों और अधिनियमों के तहत मध्यस्थता के उल्लेखन के लिए भुगतान की जानेवाली फीस, उपयोग किए जानेवाले फॉर्म छपनाई जानेवाली प्रक्रिया शासी समिति द्वारा निर्धारित के अनुसार होगी ।

### कार्यवाहियाँ

१२.३४ मध्यस्थ, मध्यस्थता पीठ या शासी समिति उल्लेखन या अपील के साथ आगे बढ़ सकती है भले ही लिखित बयान/जवाब या निवेदन निर्धारित समय के अंदर दर्ज न हुआ हो और किसी एक या सभी पार्टियों को नोटिस के बाद निर्धारित समय और जगह पर



उपस्थिता होने के लिए मना करती है या ध्यान नहीं देती के बिना उल्लेखन की कार्यवाही शुरू कर सकती है ।

### स्पष्टीकरण और प्रतिदावे

१२.३५ एक पार्टी द्वारा मध्यस्थ को उल्लेख किए जाने पर दूसरी पार्टी या पार्टियां स्पष्टीकरण की मांग कर सकती है या पहली पार्टी के विरुद्ध प्रतिदावा कर सकती है बशर्ते गडस प्रकार का स्पष्टीकरण और प्रतिदावा उस मामले से उत्पन्न या जुड़ा हो जिनका इस नियमों, उपनियमों और/या किसी उपयोज्य अधिनियमों के तहत मध्यस्थता के लिए उल्लेखन करना आवश्यक है बशर्ते आगे का स्पष्टीकरण और प्रतिदावे एक साथ पूरे विवरण के साथ पेश किए जाएंगे यह उल्लेखन की पहली सुनवाई के समय या पहले हो किंतु बाद में मध्यस्थ द्वारा अनुमति दिए जाने तक नहीं ।

### अनुबंधों का संचालन

१२.३६ इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत किए जानेवाले सभी लेन-देन और सौदे इस प्रकार प्रभावी होंगे मानों मुंबई शहर के लिए पूरी तरह से बने, प्रविष्ट या निष्पादित करने के लिए हो और इन सौदों, लेन-देन, अनुबंधों और समझौतों को समर्थक द्वारा मुंबई न्यायालय के विशिष्ट अधिकार क्षेत्र में विचाराधीन पेश किया जाएगा जिसका उद्देश्य इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के प्रावधानों को प्रभावी बनाना होगा । बशर्ते, अलबत्ता, क्षेत्रीय मध्यस्थता केन्द्रों के संबंध में नियमों, उन नियमों और विनियमों में आशोधन होने पर और उनके संबंधों में या उन्हें संबंधित अन्य प्रासंगिक अथवा परिणाम स्वरूप मामलों के लागू होने के स्थिति में मुंबई में न्यायालयों का उन सभी कार्यवाही में एकछत्र क्षेत्रधिकार रहेगा जिनमें एक्सचेंज में एक पार्टी है और अन्य सभी कार्यवाही के संबंध में उन न्यायालयों का क्षेत्राधिकार रहेगा जिसके क्षेत्राधिकार में संबंधित मध्यस्थता केंद्र स्थापित है ।

### अपील/उल्लेखन का समय की छुट्टी को समाप्ति

१२.३७ यदि उल्लेखन या अपील को दर्ज करने की अवधि उस दिन समाप्त हो रही हो जिस दिन एक्सचेंज के कार्यालय इस प्रकार उल्लेखन व अपील के लिए खुले न हो तो अपील अगले दिन इस अवधि के बाद एक्सचेंज के कार्यालय इस प्रकार के उल्लेखन अपील दर्ज करने के लिए खुले हो की जा सकती है ।

**सदस्य**

१२.३८ इस अध्याय के लिए “सदस्य” शब्द के अंतर्गत और सब समय पूर्व सदस्य का समाप्ति होगा जो तब सदस्य या मयार्दे बाधित व्यवसाय, ट्रेड सौदा या अनुबंध हुआ था ।

**शासकीय कर्तव्य**

१२.३९ एक्सचेंज के सचिव और कर्मचारी जो उसके संबंधित क्षेत्रीय मध्यस्थता केंद्र पर के प्राधिकार में करने काम रहे हैं -

- (ए) उल्लेखन का रजिस्टर रखेगा :
- (बी) मध्यस्थता या अपील या अन्यथा के पहले या दौरान मध्यस्थता, उल्लेखन, अपील व पार्टियों द्वारा किए गए प्रकाचार प्राप्त करना । यदि कोई आवेदन अधूरा है तो वह आवेदक से गलती (गलतियों) को संशोधित कर पुनः पेश करने के लिए कह सकता है ।
- (सी) सब लागत, प्रभार, शुल्क व अन्य बशर्तों का भुगतान प्राप्त करना :
- (डी) मध्यस्थता या अपील या अन्यथा के पहले या दौरान पार्टियों को सुनवाई को तथा अन्य सब नोटिस देना.
- (ई) मध्यस्थ (थों) मध्यस्थ पीठ या शासी समिति के सभी आदेश व निदेश पार्टियों तक पहुंचाना ।
- (एफ) उल्लेखन से संबंधित सभी दस्तावेज व कागज और इन दस्तावेजों और कागजों का अभिरक्षण सिवा उनके जिन्हें पार्टियों रखने के लिए अनुमत है ।
- (जी) मध्यस्थ (थों) मध्यस्थता पीठ या शासी समिति की ओर से निर्णय का प्रकाशन,
- (एच) सामान्य रूप से वे सब काम और वे सब कदम उठाना जो मध्यस्थ (थों) मध्यस्थता पीठ या शासी समिति के लिए उनके कार्य निष्पादन के संबंध में आवश्यक हो ।

**रिकॉर्ड का अनुरक्षण**

१२.४० एक्सचेंज का सचिव किसी उल्लेखन, कार्यवाही या अपील के रिकॉर्ड उसकी समाप्ति के पाँच वर्ष बाद से अधिक की अवधि के लिए अनुरक्षित करने के लिए बाध्य नहीं है ।

**कानूनी प्रतिनिधित्व.**

१२.४१ मध्यस्थता कार्यवाहियों में किसी वकील को पेश होकर वकालत करने की अनुमति नहीं होगी पार्टियों को मध्यस्थ (थो) मध्यस्थता पीठ या शासी समिति द्वारा यथावत् अधिवृत्त दूसरे मित्र से मध्यस्थता कार्यवाहियों के संचालन में सहायता लेनी की अनुमति दी जा सकती है ।

परन्तु आवेदक या प्रतिवादी के अनुरोध पर मध्यस्थ (थो) मध्यस्थता पीठ या शासी समिति दोनों पार्टियों को वकीलों से प्रतिनिधित्व लेने की अनुमति दे सकती है । वह मामले की जटिलता और उसपर विहित कानून पर निर्भर करेगा ।

**रक्षात्मक उपखंड**

१२.४२ क्षेत्रीय मध्यस्थता केंद्र तथा उनसे जुड़े अथवा उनसे संबंधित अन्य प्रासंगिक और परिणाम स्वरूप मामलों के लिए प्रधान किये गये असोधित उपनियम उन सभी मध्यस्थता कार्यवाहियों पर लागू होंगे जो उक्त आशोधनों के लागू होने पर या उनके बाद शुरू हुई हो । उन सभी मध्यस्थता कार्यवाहियों पर जो उक्त आशोधनों के लागू होने पहले शुरू हुई हो, पर इस तरह के अशोधनों के पूर्व के उपनियम लागू होंगे ।

## अध्याय - १३

## १३. स्थागन और चूक

## क्लीयरिंग सदस्य का स्थागन और चूक की घोषणा

## क्लीयरिंग सदस्य को व्यवहार त्रुटी को जाहर करना और निलंबन।

१३.१ क्लियरिंग हाऊस से कोई भी क्लियरिंग सदस्य को निलंबित किया जाएगा और / या डिफॉल्टर जाहर किया जाएगा अगर उसको -

- १) अपने कर्तव्य / कार्य पूरा नहीं किये या करने में असमर्थ रहा।
- २) अगर उसने ये मान्य किया कि, वो अदायगी देन लिए असमर्थ है, कर्तव्य करने के लिए जिम्मेदारी देन असमर्थ है : या
- ३) इन नियम, बायलॉज या शर्तों के अंतर्गत नुकसान, की अदायगी निर्धारित समय में वो नहीं कर सका या रकम का फर्म क्लियरिंग आउट या स्वक्लेरिंग ऑफ़ देन लिये न अदा कर सका।
- ४) ऐक्साचेंज की या क्लियरिंग हाऊस की या डेरेव्हीटीव्हज सेगमेन्ट सेटेलमेंट गैनन्टी फण्ड की बाकी रकम उसने न अदा कि हो या ऐक्साचेंज को या क्लियरिंग हाऊस को कोई पेश किया हो यानि कि ड्यू की तारीख तक जो समय समय पर निर्धारित कि हो।
- ५) बाकी रकम सदस्य की हैसियत से उसने क्लियरिंग हाऊस या डेरेव्हीटीव्हज सेगमेन्ट को निर्धारित समय ये अदा कि हो / या
- ६) इन्ही नियम, बायलॉज और शर्तों के अनुसार निर्धारित पध्दति से आर्बिट्रेशन पध्दति को अगर उसने इन्कार किया तो या आर्बिट्रेशन निर्णय को अमान्य किया तो या
- ७) किसी भी दूसरे ऐक्साचेंज न उसे निलंबित किया हो या डिफॉल्टर जाहर किया हो / तो

**विस्तृत जानकारी -** उपरोक्त बताये अनुसार अगर

क्लीयरिंग हाऊस ने सदस्य को डिफॉल्टर जाहर किया जो या क्लियरिंग हाऊस ने शुरू में सदस्यों को निलंबित किया हो बाद में डिफॉल्टर जाहर किया हो।

**विस्तृत जानकारी -** उक्त बताये गये कृत्य या नियम तोड़ना किसी सदस्य ने किया हो तो क्लियरिंग हाऊस को ये अधिकार होंगे की वो उस सदस्य को कारण अनुसार निलंबित करें। ( जिसके कारण क्लियरिंग हाऊस को लिखित करके रेकॉर्ड करने होंगे )

### अन्य खंडों में स्थगन के लिए स्थगन

१३.२ यदि कोई एक्सचेंज का सदस्य जो ट्रेडिंग या क्लीयरिंग सदस्य है एक्सचेंज के किसी खंड पर स्थगित कर किया जाता है या व्यवसाय स्थगित करने की मांग की जाती है, तो इस घोषणा के तत्काल बाद इसी बात से क्लीयरिंग सदस्य एक्सचेंज के सभी खंडों पर स्थगित कर दिया जाएगा। उक्त के होते हुए भी क्लीयरिंग हाउस या संबंधित बोर्ड, कानून्सिल, समिति या अन्य नियामक प्राधिकार इस प्रकार के कदम उठाने का अनुमति देने के लिए अधिकृत है जो उसके मत से क्लीयरिंग सदस्य और उसके ग्राहकों, ट्रेडिंग सदस्यों और ट्रेडिंग सदस्यके ग्राहकों की बकाया स्थिति और देवता से निपटने उसके मत से ट्रान्सफर निपटान, क्लोजिंग आउट, स्वैचरिंग ऑफ आवश्यक है।

### सभी खंडों पर चूक

१३.३ यदि एक्सचेंज का कोई सदस्य जो क्लीयरिंग सदस्य है एक्सचेंज के किसी खंड पर चूककर्ता घोषित किया जाता तो इस घोषणा के तुरंत बाद क्लीयरिंग सदस्य इसी बात से बाजार के सभी खंडों पर चूककर्ता हो जाएगा और क्लीयरिंग सदस्य के रूप में उसका पंजीकरण तत्काल स्थगित रहेगा। उक्त के बावजूद क्लीयरिंग सदस्य, कानून्सिल या समिति या अन्य नियामक अधिकारी ऐसे कदम उठाने या अनुमत करने के लिए अधिकृत है जो उसके मत से क्लीयरिंग सदस्य या उसके ग्राहकों, ट्रेडिंग सदस्यों की बकाया स्थितियों या देवताओं के ट्रान्सफर निपटान क्लोजिंग आउट स्वैचरिंग ऑफ और/या अन्यथा निपटने के लिए आवश्यक है।

### क्लीयरिंग सदस्य को ट्रेडिंग सदस्य के चूक की सूचना देनी होगी

१३.४ (१) यदि ट्रेडिंग सदस्य किसी राशि का भुगतान करने या डेरिवेटिव अनुबंधों मार्जिन या डेरिवेटिव खंड से संबंधित किसी अन्य मामले में क्लीयरिंग सदस्य के प्रति किसी बाध्यता के पूरी करने में चूक करता है तो क्लीयरिंग सदस्य को इसकी सूचना क्लीयरिंग हाउस द्वारा निर्धारित पद्धति है। यह से क्लीयरिंग हाउस और डेरिवेटिव खंड को देनी होगी यह सूचना ट्रेडिंग सदस्य के इस प्रकार चूक करने के तुरंत बाद क्लीयरिंग हाउस द्वारा दी जाएगी।

(२) क्लीयरिंग सदस्य द्वारा इस प्रकार की सूचना दिए जाने पर डेरिवेटिव खंड ट्रेडिंग सदस्य को स्थगित कर सकता है या इस संबंध में जो यह क समझे उस तरह की जांच के बाद ट्रेडिंग सदस्यको चूककर्ता घोषित कर सकता है।

- (3) यदि क्लायरिंग सदस्य क्लायरिंग हाऊस या डेरिवेटिव खांड को गलत या भ्रमदा सूचना देता है तो क्लायरिंग क्लायन्सल द्वारा क्लायरिंग सदस्य खांड को पात्र होगा। दंड से ट्रेडिंग सदस्य को क्लायरिंग सदस्य से इस प्रकार की गलत या भ्रमदा सूचना (व्यवसाय की हानि से होनेवाली क्षतिपूर्ति) को लिए हुए नुकसान को दावा करने को अधिकार प्रतिबंधित या अधिकार को प्रतिबंधित करने में प्रतिबन्ध प्रभाव नहीं पड़ेगा।

### रिकॉर्ड अंतिम होंगे

- १३.५.१) हर एक ट्रेडिंग सदस्य जो उसके क्लियरिंग सदस्य को या क्लियरिंग हाऊस को कोई भी रकम देता है (कर्तव्य के अनुसार) तो वो क्लियरिंग सदस्य या क्लियरिंग हाऊस को सूचित करेगा कि (इसमें कोई भी रकम / असेट जो मार्जिन के लिए अदा की गयी सिमित है। ऐसी रकम या असेट ट्रेडिंग सदस्य ने उसके खाते में अदा की है या किसी ग्राहक की तरफ से अदा की है (और ऐसे प्रकरण में ग्राहक की पहचान) ऐसी जानकारी ट्रेडिंग सदस्य को अदायगी के साथ ही देनी होगी। या अगर वो रकम / असेट अदायगी के समय नहीं दी होगी तो तुरन्त अलोकेशन के बाद देनी होगी। जो जानकारी ट्रेडिंग सदस्य ने दी होगी वो अंतिम और क्लियरिंग सदस्य पर ट्रेडिंग सदस्य पर और ट्रेडिंग सदस्य के सभी ग्राहकों पर बंधनकारक होगी। अगर किसी ग्राहक या दूसरे सदस्य ने ऐसा क्लेम करके सिद्ध किया कि, ट्रेडिंग सदस्य ने दी हुई जानकारी गलत है तब वो ग्राहक या दूसरे ग्राहक सम्बन्धित ट्रेडिंग सदस्य के खिलाफ क्लेम कर सकेंगे। फिर भी एक्सचेंज, क्लियरिंग कौन्सिल और क्लियरिंग सदस्य ऐसा समझेंगे कि ट्रेडिंग सदस्य ने दी हुई जानकारी या क्लियरिंग हाऊस के पास उपलब्ध जानकारी ये सही और अंतिम है।
- २) हर एक क्लियरिंग सदस्य जो कोई रकम क्लियरिंग हाऊस को अदा करेगा (कर्तव्य अनुसार) वो क्लियरिंग हाऊस को उस अनुसार सूचित करेगा (मार्जिन के लिए रकम / असेट अदा करना) यानि कि जो ऐसी रकम / असेट क्लियरिंग सदस्य ने उसके खुद के खाते में अदा की होगी या ट्रेडिंग सदस्य की तरफ से अदा की होगी या क्लियरिंग सदस्य के ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहक के लिए (ऐसी स्थिति में ट्रेडिंग सदस्य और ग्राहक की पहचान) ये सभी जानकारी क्लियरिंग सदस्य ने रकम अदायगी के साथ देनी होगी या रकम या असेट अदायगी के समय अलोकेट नहीं की होगी तब तुरन्त अलोकेशन के बाद / क्लियरिंग सदस्य ने दी हुई जानकारी अंतिम और क्लियरिंग सदस्य, ट्रेडिंग सदस्य और क्लियरिंग सदस्य और ट्रेडिंग सदस्य के सभी ग्राहकों पर बंधनकारक होगी। अगर क्लियरिंग सदस्य ने दी हुई जानकारी गलत है ऐसा किसी ग्राहक या सदस्य ने क्लेम किया तो वो ग्राहक और सदस्य सम्बन्धित क्लियरिंग सदस्य के खिलाफ क्लेम कर सकेंगे। फिर भी एक्सचेंज, क्लियरिंग कौन्सिल ऐसा मानेंगे कि क्लियरिंग सदस्य ने दी हुई जानकारी अंतिम और बराबर है।

## लेकिन

१) अगर क्लिअरिंग सदस्य और ट्रेडिंग सदस्य रेकॉर्ड में फर्क रहेगा तो उस स्थिति में क्लिअरिंग सदस्यता रेकॉर्ड प्राधिकृत माना जाएगा और वो सभी पक्षकारों पर बंधनकारी रहेगा।

२) अगर क्लिअरिंग सदस्य ट्रेडिंग सदस्य और क्लिअरिंग हाऊस के रेकॉर्ड में फर्क होगा तो क्लिअरिंग हाऊस का रेकॉर्ड प्राधिकृत माना जाएगा और सभी पक्षकारों पर वो बंधनकारक रहेगा।

लेकिन, क्लिअरिंग सदस्य जो पूरी रकम / देय रकम का भाग क्लिअरिंग हाऊस को घोषित करेगा और जो उसने क्लिअरिंग हाऊस को नहीं अदा किया होगा तब नियम / शर्त ऐसी पद्धति निर्धारित करसकेगी जिस अनुसार और किससे ऐसी रकम / देय रकम अदायगी के लिए निर्देशित किया जाएगा और ऐसी रकम तदनुसार यथायोग्य है या नहीं, ये भी देखा जाएगा।

## वादीत रकम की अदायगी होने पर निलंबन निरस्त करना

१३.६ अगर निलंबन कालावधि में उस क्लिअरिंग सदस्य ने उसकी सभी बाकी देय रकम अदा एक्सचेंज क्लिअरिंग हाऊस को बाकी सदस्य उसके ग्राहक वगैरह को कि तो ( इसमें डेरीवेटिव्स सेगमेंट भी सिमित है। ) और एक्सचेंज की बाकी फण्ड की रकम अदा कि तो, प्राधिकरण उसका निलंबन निरस्त कर सकेगा।

## स्थागन और चूक की घोषणाओं की प्रक्रियाएँ क्लीयरिंग काउन्सिल तैयार करेगी

१३.७ क्लीयरिंग हाऊस को इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार क्लीयरिंग सदस्य के स्थागन से संबंधित या के लिए और क्लीयरिंग सदस्य को चूककर्ता घोषित करने के संबंध में और चूककर्ता उसको ट्रेडिंग सदस्यों के ग्राहकों से और उनकी संबंधित आस्तियों की वसूली के संबंध में उचित प्रावधानों और प्रक्रियाओं को उल्लेखन करने का अधिकार है।

## स्थागित सदस्य के/चूककर्ता की किताबें व दस्तावेज

१३.८ क्लीयरिंग सदस्य के स्थागन या चूककर्ता घोषित किए जाने पर क्लीयरिंग समिति उसकी तथा उसको ट्रेडिंग सदस्यों के बही खातों, दस्तावेजों कागजों और वाउचरों का पूरा उत्तरदायित्व उसको मामले की स्थिति जानने के लिए होगी और स्थागित क्लीयरिंग सदस्य/चूककर्ता और उसको ट्रेडिंग सदस्य इस प्रकारकी किताबें, दस्तावेज कागज व वाउचर क्लीयरिंग समिति को सौंप देगा।

### ऋणी और ऋणदाताओं की सूची

- १३.९ क्लियरिंग कौन्सिल निलंबित क्लियरिंग सदस्य / डिफॉल्टर के खिलाफ उसके डिफॉल्ट का लिखित ब्योरा जाहिर करेगा इसमें उसके पूरे देनदार और लेनदारों की लिस्ट और देय रकम, लेने के रकम का ब्योरा रहेगा।

### स्थागित सदस्य/चूककर्ता को सूचना देनी होगी

- १३.१० स्थागित क्लीयरिंग सदस्य/चूककर्ता क्लीयरिंग समिति को खातों, सूचना और उसकी स्थिति का इस प्रकार का विवरण, समय समय पर देगा जो क्लीयरिंग सदस्य को अपेक्षित हो और यदि जरूरत हो तो अपने स्थागन और चूक वेग विषय में क्लीयरिंग समिति वेग समक्ष प्रस्तुत होगा।

### जांच

- १३.११ क्लीयरिंग समिति स्थागित क्लीयरिंग सदस्य बाजार में चूककर्ता वेग खातों और सौंदो की बढाई की जांच करेगी और शासी समिति तथा शासी बोर्ड को किसी गलत, अव्यावसायिक या अनुपयुक्त क्लीयरिंग सदस्य की उस संबंध में सूचना देगी जो उसकी जानकारी में आई हो।

### स्थागित सदस्यों/चूककर्ताओं की आस्तियाँ

- १३.१२ क्लीयरिंग समिति चूककर्ता द्वारा जमा किए गए सिक्क्यूरिटीज और मार्जिन धन वापस लेकर वसूल करेगी और चूककर्ता को किसी अन्य सदस्य ग्राहक से देय या भुगतान करने योग्य सभी धन सिक्क्यूरिटीज और अन्य आस्तियों वसूल करेगी जो डेरिवेटिव खंड को नियमों, उपनियमों अधिनियमों वेग तहत किए गए सौंदो या लेनदेन वेग संबंध में हो और डेरिवेटिव खंड सेटलमेंट गारंटी फंड वेग अध्याय में दिए प्रावधानों वेग अनुसार ये आस्तियाँ क्लीयरिंग समिति में निहित होंगी और वही इनसे निपटेगी इस प्रावधान का उल्लंघन करनेवाला सदस्य चूककर्ता घोषित किया जा सकता है।

### क्लीयरिंग समिति को भुगतान

- १३.१३ डेरिवेटिव खंड वेग नियमों, उपनियमों और अधिनियमों वेग तहत किए गए सौंदे व लेन देन वेग संबंध में किसी सदस्य या ग्राहक द्वारा स्थागित क्लीयरिंग सदस्य या चूककर्ता को देय या डिलिवर करने योग्य सभी धन, सिक्क्यूरिटीज व अन्य आस्तियों का भुगतान या डिलिवरी क्लीयरिंग काउन्सिल को स्थागन या चूक की घोषणा वेग बाद क्लीयरिंग समिति द्वारा निर्देशित समय वेग अंदर होने चाहिए। इस प्रावधान का उल्लंघन करनेवाले सदस्य को चूककर्ता घोषित किया जाता है।



### कपटपूर्ण वरीयता

१३.१४ सदस्य जिसने खाते पर दुरु अंसार या यह खाता या इस खाते और सौदे का निपटान करनेके लिए निर्धारित तारीख से पूर्व किसी सौदे पर कोई लाभ प्राप्त किया हो, तो यदि वह सदस्य जिससे अंतर या लाभ प्राप्त किया हो तो उसे इसको क्लीयरिंग समिति को वापस कर देना चाहिए। जिससे क्लीयरिंग समिति उसको साथ डेरिवेटिव खंड सेटलमेंट गारंटी पंड से संबंधित अध्याय को प्रावधानों को अनुसार व्यवहार करेगी। वह सदस्य जिसने इस तार दूसरे सदस्य को निपटान के दिन से पूर्व अंतर या लाभ दिया का, इस प्रकार को दूसरे सदस्य को स्थगन का चूककर्ता बनने पर याव क्लीयरिंग समिति द्वारा इसको लिए उल्लिखित दिन या बाद में ऐसी तारीख हो सकती है जो क्लीयरिंग इदस ओर को लिए निर्धारित करे, पुनः भुगतान करे या क्लीयरिंग समिति को दे जो क्लीयरिंग समिति द्वारा डेरिवेटिव खंड सेटलमेंट गारंटी पंड को अध्याय को प्रावधानों को अनुसार उन्हें निपटाए जाने को लिए हो।

### वितरण

१३.१५ क्लीयरिंग समिति स्थागित या चूककर्ता क्लीयरिंग सदस्य को ग्रहणदताओं को जोखिम या लागत पर वसूली को दौरान प्राप्त सभी आस्तियों ऐसे बैंक में भुगतान करेंगे या क्लीयरिंग हाउस में क्लीयरिंग समिति द्वारा समय समय पर निदेशित नामों में रखेगी और डेरिवेटिव खंड सेटलमेंट गारंटी पंड से संबंधित अध्याय को प्रावधानों को अनुसार यथा संभव शीघ्र वितरण करेगी।

### क्लीयरिंग सदस्य की पोजीशन का क्लोजआउट

१३.१६ अगर किसी क्लिअरिंग सदस्य को निलंबित किया गया या डिफॉल्ट जाहर किया गया तो क्लिअरिंग हाउस के निर्णय पर, उस क्लिअरिंग सदस्यों की सभी ओपन पोजीशन और ट्रेडिंग सदस्य की ओपन पोजीशन ( उनके खुद के खाते में या उनके ग्राहक खाते में ) जिनके लिए वो क्लिअरिंग सदस्य काम करता होगा वे सभी क्लोज आउट किये जाएंगे जो डेरीवेटिव सेगमेंट नियम, बायलॉज / शर्तों के अनुसार होंगे और ऐसी पद्धति से जो क्लिअरिंग हाउस निर्धारित करेगा।

### क्लीयरिंग हाउस द्वारा दुरु पोजीशनों का ट्रान्सफर

१३.१७ क्लीयरिंग हाउस उस ट्रेडिंग सदस्य को आवेदन जिसको सौदे स्थागित या चूककर्ता क्लीयरिंग सदस्य ने क्लीयरि करने का वादा किया था या स्थागित या चूककर्ता क्लीयरिंग सदस्य को ग्राहक को या इस प्रकार को सदस्य को ग्राहक को आवेदन पर, और क्लीयरिंग हाउस द्वारा लागू करने को लिए ठीक समझी जानेवाली शर्तों अनुबंधों पर ट्रेडिंग सदस्य को सब या किसी ओपन पोजीशन (उसको अपने खाते पर या ग्राहक को

खाते पर ) या ग्राहक की दूसरे ऐसे सदस्य को ट्रांसफर करने की अनुमति दे सकता है जो इस प्रकार की ओपन पोजीशन स्वीकार के लिए तैयार हो ।

#### देयताओं का पृथक्करण

१३.१८ क्लिअरिंग सदस्यों के ग्राहकों के खाते, क्लिअरिंग सदस्य का ट्रेडिंग सदस्य और एक हर ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहक, ये सभी अलग अलग किये जाएँगे और देने वाली रकम / असेट, लेनेवाली रकम / असेट जो ट्रेडिंग सदस्य के खाते में होंगे या उसके ग्राहकों के इन्हे दूसरे ग्राहक के देन लेन वाली रकमों के साथ अडजस्ट नहीं किया जाएगा या ट्रेडिंग सदस्य और एक ग्राहक के या ट्रेडिंग सदस्य के फण्ड या असेट ये दूसरे ग्राहक की अदायगी के लिए नहीं इस्तेमाल होंगे या ट्रेडिंग सदस्य की बाकी देय रकमों के लिए नहीं इस्तेमाल होगी । फिर भी जो रकम / असेट क्लिअरिंग सदस्य को अदा करना है ( उसके खुद के खाते में ) यानि कि क्लिअरिंग हाऊस को या डेरीवेटिव्स सेगमेंट को इनका इस्तेमाल सदस्य के रकम / असेट अदायगी के लिए किया जाएगा या क्लिअरिंग सदस्य को कोई भी ग्राहक या कोई भी ट्रेडिंग सदस्य ( सिमें क्लिअरिंग सदस्य को ट्रेडिंग किया हो और क्लिअर करने को मान लिया हो ) या ऐसे ट्रेडिंग सदस्य या ग्राहक वगैरह । ( जिन्होंने क्लिअर करने को मान्यता दी हो । )

१३.१९ यदि कोई सदस्य व्यक्ति के रूप में मर जाता है (कर्पोरेट निवारा होने पर) या समाप्त या लिक्विडेट )परिसमाप्त) हो जाता है, तो इस अध्याय के प्रावधान उसी प्रकार लागू होंगे मानो यह सदस्य डेरिवेटिव्स खांड द्वारा उल्लिखित संशोधन के अनुसार चूककर्ता घोषित कर दिया गया हो ।

## अध्याय - १४

१४. ट्रेडिंग सदस्य का स्थागन और झूठ  
स्थागन और झूठ की घोषणा

## टुटी को जाहर करना और निलंबन

१४.१ किसी भी ट्रेडिंग सदस्य को क्लिअरिंग सदस्य निलंबित कर सकता है और/ या डेरीव्हेटीव्स सेगमेंट डिफॉल्टर जाहर कर सकता है अगर उसने -

- १) अगर वो अपना कर्तव्य करने में असफल रहा या असमर्थ रहा या
- २) अगर उसने ये मान लिया कि वो अपना कर्तव्य, देयरकम देने को असमर्थ है या
- ३) अगर क्लोजिंग आउट या स्वचेअरिंग ऑफ जो उसके नाम पे होगा उसके लिए, उसने नुकसान, रकम का फर्क, बाकी देय रकम वगैरह निर्धारित समयकाल में नहीं अदा कि जो इन नियम, बायलॉज के अनुसार है या
- ४) अगर उसने बाकी देय रकम जो एक्सचेंज या क्लिअरिंग हाउस या क्लिअरिंग सदस्य या डेरीव्हेटीव्स सेगमेंट गैरन्टी फण्ड कि रहेगी वो नहीं अदा कि या उसने उनके समय समय पर रकम की फर्क का बयान बैलन्सशिड, बाकी क्लिअरिंग फर्म्स नहीं पेश किये या
- ५) जो सदस्य डिफॉल्टर जाहर हुआ है उसके बाकी देय रकम अगर उसने क्लिअरिंग हाउस को न अदा करने पर या
- ६) नियम, बायलॉज के अनुसार ऑबिड्रेंशन उनका निर्णय अगर उसने अमान्य किया तो या
- ७) अगर उसने क्लिअरिंग सदस्य की बाकी देय रकम नहीं अदा कि तो या
- ८) अगर किसी दूसरे एक्सचेंज ने उसे डिफॉल्टर घोषित किया हो या निलंबित किया हो।

**विस्तृत जानकारी -** डेरीव्हेटीव्स सेगमेंट या उसका क्लिअरिंग सदस्य ये किसी भी सदस्य को निलंबित कर सकता है अगर उन्हें ऐसा करने के लिए कोई कारण प्राप्त हुआ कि वो सदस्य, उक्त बातें करने की संभाव्यता है।

## अन्य खंडों में स्थागन वोट लिए स्थागन

१४.२ यदि एक्सचेंज का कोई एवं सदस्य जो ट्रेडिंग सदस्य है एक्सचेंज वोट किसी खंड वोट स्थागित किया जाता है या व्यवसाय स्थागित करने की मांग की जाती है जो इस घोषणा वोट तत्काल बाद ट्रेडिंग सदस्य इसी बात से ट्रेडिंग सदस्य एक्सचेंज वोट अन्य सभी खंडों पर स्थागित कर दिया जाएगा। उक्त वोट होते हुए भी डेरिवेटिव खंड या संबंधित बोर्ड, परिषद, समिति या अन्य नियामक प्राधिकार इस प्रकार वोट वकदम उठाने या अनुमति देने वोट लिए अधिवृत्त है जो उसका मत से ट्रेडिंग सदस्य और उसका ग्राहकों की बकाया स्थिति और देयताओं से अन्यथा निपटने, ट्रान्सफर, निपटान, क्लोजिंग आउट, स्वचेअरिंग ऑफ वगैरह आवश्यक है।

### सभी खंडों पर चूक

१४.३ यदि एक्सचेंज को कोई सदस्य जो ट्रेडिंग सदस्यवेक हे एक्सचेंज वेक किसी खंड पर चूककर्ता घोषित किया जाता है तो इस घोषणा वेक तुरंत बाद ट्रेडिंग सदस्य एक्सचेंज वेक सभी खंडों पर चूककर्ता हो जाएगा । और ट्रेडिंग सदस्य वेक रूप में उसका पंजीकरण तत्काल स्थागित रहेगा । उक्त वेक बावजूद डेरिवेटिव खंड या संबंधित बोर्ड, परिषद या समिति या अन्य नियामक प्राधिकरण ऐसे कदम उठाने या अनुमत करने वेक लिए अधिकृत है जो उसवेक मत से ट्रेडिंग सदस्यों या उसवेक ग्राहकों की बचका स्थिति या देयताओं वेक ट्रान्सपूर, निपटान, क्लोजिंग आउट, स्वैरिंग ऑफ आर/या अन्यथा निपटनेवेक लिए आवश्यक है

### क्लीयरिंग सदस्य को ट्रेडिंग सदस्य वेक चूक की सूचना देनी होगी

- १४.४ (१) यदि ट्रेडिंग सदस्य किसी राशि का भुगतान करने या डेरिवेटिव खंड, मार्जिन या डेरिवेटिव खंड से संबंधित किसी अन्य मामले में क्लीयरिंग सदस्य वेक प्रति किसी बाध्यता को पूरी करने में चूक करता है तो क्लीयरिंग सदस्य को इसकी सूचना क्लीयरिंग हाउस द्वारा निर्धारित पद्धति से क्लीयरिंग हाउस और डेरिवेटिव खंड को देनी होगी । यह सूचना ट्रेडिंग सदस्यवेक इस प्रकार वेक चूक करनेवेक तुरंत बाद क्लीयरिंग हाउस द्वारा दी जाएगी ।
- (२) क्लीयरिंग हाउस द्वारा इस प्रकार की सूचना दिए जाने पर डेरिवेटिव खंड ट्रेडिंग सदस्य को स्थागित कर सकता है याइस संबंध में जो ठीक समझे उस तरह की जांचकरने वेक बाद ट्रेडिंग सदस्य को चूककर्ता घोषित कर सकता है ।
- 3) यदि क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग हाउस या डेरिवेटिव खंड को गलत या भ्रमक सूचना देता है तो क्लीयरिंग काउन्सिल द्वारा क्लीयरिंग सदस्य दंड का पात्र होगा । ट्रेड से ट्रेडिंग सदस्य वेक क्लीयरिंग सदस्य से इस प्रकार की गलत या भ्रमक सूचना (व्यवसाय की हानि से होनेवाली क्षति सहित) वेक लिए हुए नुकसान का दावा करने का अधिकार प्रतिबंधित या अधिकार को प्रतिबंधित करने में प्रतिकूल प्रभाव नहीं पड़ेगा ।

### रिकॉर्ड अंतिम होंगे ।

१४.५ रिकॉर्ड की अंतिमता उपनियम १३.५ से तहत निश्चित की जाएगी ।

### ट्रेडिंग सदस्य की चुन

१४.६ ट्रेडिंग सदस्य वेक स्थगित या चुनकर्ता घोषित किए जाने पर डेरिवेटिव खंड या संबंधित क्लीयरिंग सदस्य को अधिकार होगा -

- (१) चुनकर्ता ट्रेडिंग सदस्य की ओपन पोजीशन उसको खाते पर क्लोज आउट करना, और
- (२) उसको विवेकाधिकार से चुनकर्ता ट्रेडिंग सदस्य की ग्राहक/की सभी या कोई ओपन पोजीशन क्लोज आउट करना और/या चुनकर्ता ट्रेडिंग सदस्य वेक ग्राहकों की सभी या कोई ओपन पोजीशन दूसरे ट्रेडिंग सदस्य को ट्रांसफर करना ।

सभी नियमों, उपनियमों और या डेरिवेटिव खंड वेक अधिनियमों या अन्यथा में उल्लिखित शर्तों प्रतिबंधों और प्रक्रियाओं वेक अनुसार ।

### ट्रेडिंग सदस्य की ओपन पोजीशन और

#### क्लोजिंग आउट का ट्रांसफर कब प्रभावित

१४.७ जब ट्रेडिंग सदस्य स्थगित या चुनकर्ता घोषित किया जाता है या जब क्लीयरिंग सदस्य जो ट्रेडिंग सदस्य वेक सौदों को क्लीयर करने वेक लिए तैयार है स्थगित होता है या चुनकर्ता घोषित किया जाता है या ट्रेडिंग सदस्य द्वारा मार्जिन, उदघाटन सीमाओं, दैनिक निपटान, अंतिम निपटान, शर्तों और अनुबंधों को पूरा करने में अक्षमता जिनको अनुसार डेरिवेटिव अनुबंधों वेक सौदे किए जाते हैं या अन्य इस प्रकार वेक कारण जो डेरिवेटिव खंड समय समय पर निर्धारित करे, डेरिवेटिव खंड या संबंधित क्लीयरिंग सदस्य यदि सम्पन्न है तो उसे ट्रेडिंग सदस्य की सब या किसी ओपन पोजीशन को क्लोज आउट करने का अधिकार (उसको खाते परत या उसको ग्राहकों वेक खाते पर) डेरिवेटिव खंड द्वारा निश्चित वेक अनुसार होगा ।

परंतु, यदि डेरिवेटिव खंड अपने निर्णयाधिकार से ठीक समझे और उसको द्वारा निर्धारित शर्तों और अनुबंधों वेक अनुसार ट्रेडिंग सदस्य वेक ग्राहक (को) की सभी, कुछ या कोई ओपन पोजीशन, डेरिवेटिव खंड वेक निर्णय वेक अनुसार क्लोज आउट करने की जगह दूसरे किसी ऐसे ट्रेडिंग सदस्य को ट्रांसफर की जा सकती हो जो इस प्रकार वेक ट्रांसफर वेक स्वीकारने वेक लिए है ।

### विशिष्ट मामलों में क्लोजिंग आउट

१४.८ उक्त प्रावधानों की व्यापकता से पूर्वाग्रह वेग बिना क्लोजिंग आउट सम्बन्धित नियमों, में उल्लिखित मामलों में या डेरिवेटिव खंड द्वारा समय समय पर उल्लिखित अन्य मामलों में या प्रभावी हो सकता है जो उसवेग अतिरिक्त उसमें संशोधन में होगा।

### क्लोजिंग आउट वेगसे प्रभावी

१४.९ ट्रेडिंग सदस्य को क्लोजिंग आउट डेरिवेटिव खंड या इस पद्धति से प्रभावित होगा जिसका निर्धारण डेरिवेटिव खंड समय समय पर कर सकता है। उक्त की व्यापकता वेग प्रति पूर्वाग्रह वेग बिना, क्लोजिंग आउट निम्नमें से किसी तरीके से हो सकता है :

- (१) ट्रेडिंग सदस्य वेग विरुद्ध नीलामी द्वारा खरीद या बेच,
- बी) ऐसे मूल्य पर क्लोजिंग आउट की घोषणा जिसका निर्णय वह करें,
- सी) ऑर्डर देकर ट्रेडिंग सदस्य वेग विरुद्ध खरीद बेच
- (डी) एक या अधिक पद्धतियों वेग संयोजन वेगसे और/या,
- ई) सेबी या डेरिवेटिव खंड द्वारा समय समय पर निर्धारित किसी अन्य पद्धति से।

### सदस्य की जिम्मेदारी को क्लोजिंग आउट

१४.१० १) अन्यथा उल्लिखित को छोड़कर वह ट्रेडिंग सदस्य जिसकी चूक वेग कारण या किसी ओर से डेरिवेटिव खंड या वलीयरिंग द्वारा क्लोजिंग आउट प्रभावी हुआ है इसवेग लिए जिम्मेदारी होगा और डेरिवेटिव खंड या वलीयरिंग सदस्य या उसवेग कर्मचारियों द्वारा इस प्रकार वेग क्लोजिंग आउट वेग लिए या वेग अनुसार किए किसी सोदे वेग लिए उनकी कोई जिम्मेदारी नहीं होगी। परंतु हमेशा यह :

- (२) यदि वलीयरिंग सदस्य वेग डेरिवेटिव खंड ने ट्रेडिंग सदस्य वेग अनुरोध पर या चूक पर ट्रेडिंग सदस्य द्वारा छूट वेग काम पर, जो अनुरोध, चूक, काम या उसवेग ग्राहक द्वारा छूट वेगकारण हुआ है तो यदि डेरिवेटिव खंड या वलीयरिंग सदस्य इस प्रकारवेग क्लोजिंग आउट पर ट्रेडिंग सदस्य से राशि देय राशि प्राप्त करनेमें असमर्थ रहता है तो डेरिवेटिव खंड या वलीयरिंग सदस्य इस प्रकारकी राशि ग्राहक से वसूल कर सकता है और
- (३) यदि डेरिवेटिव खंड या वलीयरिंग सदस्य ने क्लोजिंग आउट ट्रेडिंग सदस्य या चूक, पर ट्रेडिंग सदस्य द्वारा छूटवेग काम पर जो अनुरोध, काम और या छूट चूक,

काम या छूट या ग्राहक की ओर से हुआ हो, तो ट्रेडिंग सदस्यको इस ग्राहक से इस प्रकार के क्लोजिंग आउट के परिणाम स्वरूप होनेवाली ट्रेडिंग सदस्य को क्षति को वसूल करने का अधिकार होगा।

### शासी समिति स्थापन और चूक की घोषणा की प्रक्रियाएँ बनाएगी

- १४.(१४) शासी समिति को उचित प्रावधान का प्रक्रियाएँ (नियन्त्रण या अन्यथा के रूप में) जो ट्रेडिंग सदस्य के स्थापन या ट्रेडिंग सदस्य के चूककर्ता घोषित करने और चूककर्ता तथा उसके ग्राहकों और उनकी संबंधित आस्तियों से दावे की वसूली से संबंधित इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार हो के उल्लेख का अधिकार होगा।

### स्थापित सदस्य/चूककर्ता की किताबें बंटाते

- १४.(१५) ट्रेडिंग सदस्य के स्थापन या चूककर्ता घोषित किए जाने पर डेरिवेटिव खंड उसके बही खातों दस्तावेजों, कागजों, और वाउचरों को अपने अधिकार में लेना ताकि मामलों की स्थिति सुनिश्चित कर सके और स्थापित सदस्य/चूककर्ता इस प्रकार की किताबें, दस्तावेज कागजों और वाउचरों को अपने अधिकार में लेगा ताकि मामलों की स्थिति सुनिश्चित कर सके और स्थापित सदस्य/चूककर्ता इस प्रकार की किताबें, दस्तावेज, कागज और वाउचर डेरिवेटिव खंडको सौंप देगा।

### ऋणदाता और ऋणियों की सूची

- १४.१६ निलंबित सदस्य / डिफॉल्टर डेरिवेटिव सेगमेंट को एक लिखित बयान पेश करेगा ( निर्धारित समय काल में ) जिसमें उसके सभी लेनदान और देनदारों की लिस्ट रहेगी और हर एक की लेन देन वाली रकमों का ब्यौरा रहेगा।

### स्थापित सदस्य/चूककर्ता को सूचना देनी होगी

- १४.(१७) स्थापित सदस्य/चूककर्ता डेरिवेटिव खंड को खातों का इस प्रकार का विवरण सूचना व उसके मामलों का ब्यौरा देगा जो उसे समय समय पर चाहिए और यदि जरूरत होगी तो उसके सांस्थान या चूक के संबंध में डेरिवेटिव खंड के सामने पेश होगा।

### जांच

- १४.(१८) डेरिवेटिव खंड स्थापित सदस्य/चूककर्ता के खातों और सौदों की बाजार में बड़ी जांच कराएगा और उसकी जानकारी में आनेवाली कोई अनुचित, अव्यावसायिक या

सदस्य बनने के अनुपयुक्त बात के शासी बोर्ड और वलीयरिंग समिति के साथ बाँटेगा ।

### स्थागित सदस्य/अचूककर्ता की आस्तियों

१४.(१९) डेरिवेटिव खंड चूककर्ता द्वारा जमा किए मार्जिन धन और सिव्यूरीटीज के मांग के अनुरूप वसूली के उस पसारे धन, सिव्यूरीटीज व अन्य आस्तियों जो चूककर्ता के किसी अन्य सौदे या लोन देन या डेरिवेटिव खंड के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार हो के संबंध में किसी अन्य सदस्य या गृहक द्वारा भुगतान या डिलिवर की जानेवाली या देय हो की प्राप्ति के सक्ता है ये आस्तियों डेरिवेटिव खंड के पास रहेंगी जो डेरिवेटिव खंड सेटलमेंट गारंटी पंड अथवा के प्राधानों के अनुसार इन्हें काम में लेगा । इस प्राधान के उल्लंघन करनेवाला सदस्य चूककर्ता घोषित किया जा सक्ता है ।

### डेरिवेटिव खंड के भुगतान

१४.(२०) डेरिवेटिव खंड के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के संबंध के के लिए गए किसी सौदे या लोन देन के लिए किसी सदस्य या गृहक द्वारा स्थागित सदस्य या चूककर्ता के देय भुगतान की जानेवाली या डिलिवर की जानेवाली सभी सिव्यूरीटीज या आस्तियों या धन डेरिवेटिव खंड के डिलिवर या भुगतान किया जान चाहिए जो शासी समिति द्वारा निदेशित स्थागन या चूककर्ता घोषित किए जाने के अधीन के अंदर हो । इस प्राधान के उल्लंघन करनेवाला सदस्य चूककर्ता घोषित किया जा सक्ता है ।

### कपटपूर्ण वरीयता

१४.(२१) सदस्य जिसने खाते पर कुछ अंतर या यह खाता या इस खाते और सौदे के निपटान करने के लिए निर्धारित तारीख से पूर्व किसी सौदे पर कोई लाभ प्राप्त किया हो तो यदि वह सदस्य जिससे अंतर या लाभ प्राप्त किया हो, स्थागित और चूककर्ता घोषित किया गया हो तो उसे इसको डेरिवेटिव खंड के प्राप्त किया हो, स्थागित और चूककर्ता घोषित किया गया हो तो उसे इसको डेरिवेटिव खंड के वापस कर देना चाहिए । जिससे डेरिवेटिव खंड इसको साथ डेरिवेटिव खंड सेटलमेंट गारंटी पंड के संबंधित अध्याय के अनुसार व्यवहार करेगी । वह सदस्य जिसने इस तर दूसरे सदस्य के निपटान के दिन से पूर्व अंतर या लाभ दिया था, इस प्रकार के दूसरे सदस्य के स्थागन या चूककर्ता बनने पर या डेरिवेटिव खंड द्वारा इसको लिए उल्लिखित दिन या



बाद में ऐसी तारीख हो सकती है जो डेरिवेटिव खंड इसको लिए निर्धारित करें, पुनः भुगतान करें या डेरिवेटिव खंड को दे जो डेरिवेटिव खंड सेटलमेंट गारंटी फंड के अध्याय से संबंधित प्रावधानों के अनुसार डेरिवेटिव खंड द्वारा निपटाए जाने के लिए हो ।

### वितरण

१४.(२२) डेरिवेटिव खंड स्थागित या चूककर्ता सदस्य के ऋणदाताओं की जोखिम व लागत पर वसूली के दौरान प्राप्त सभी आस्तियों ऐसे बंध में भुगतान करेंगे व डेरिवेटिव खंड के पास समय समय पर निर्देशित नामों में रखेंगे और डेरिवेटिव खंड सेटलमेंट गारंटी फंड से संबंधित अध्याय के प्रावधानों के अनुसार यथा संभव शीघ्र वितरण करेंगी ।

### ट्रेडिंग सदस्य के स्थगन या चूक की घोषणा (सम्पन्न क्लीयरिंग सदस्य के साथ )

#### ट्रेडिंग सदस्य की खुद की पोजीशन का क्लोजआउट ट्रेडिंग सदस्य की क्लोज आउट स्थिति

१४.२३ अगर कोई ट्रेडिंग सदस्य निर्लंबित हुआ या उसे डिफॉल्टर घोषित किया तो, उस सदस्य की सभी ओपन पोजीशन डेरीवेटिव सेगमेंट ने निर्णय लेने के बाद क्लोज आउट कि जाएगी । ( उसके खुद के खाते में या उसके ग्राहकों के खाते में ) ये क्लोज आउट डेरीवेटिव सेगमेंट के नियम, शर्तें, बायलॉज के अनुसार होगा या ऐसी पद्धति से जो क्लिअरिंग सदस्य / डेरीवेटिव सेगमेंट उचित समझे ।

### ग्राहक की पोजीशन का दूसरे ट्रेडिंग सदस्य को ट्रान्सफर

१४.(२४) डेरिवेटिव खंड/क्लीयरिंग सदस्य स्थागित या चूककर्ता ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहक के आवेदनपर और इन शर्तों और प्रतिबंधों पर जो डेरिवेटिव खंड लागू करनेके लिए उचित समझे, ग्राहक की सभी या कोई ओपन पोजीशन स्थागित या चूककर्ता ट्रेडिंग सदस्य द्वारा दूसरे ट्रेडिंग सदस्य को ट्रान्सफर करने की अनुमति दे सकता है जो इस प्रकारकी ओपन स्थिति स्वीकार करनेके लिए तैयार हो ।

### देयताओं का पृथक्करण

१४.(२५) ट्रेडिंग सदस्य के हर एक ग्राहक के खाता एक दूसरे से अलग करने होंगे और जो लेन देन की रमें एक ग्राहक के खाते में होगी वो दूसरे ग्राहक के खाते में होनेवाली लेन देन की रकमों से अडजस्ट नहीं होगी । एक ग्राहक का फंड । असेट दूसरे ग्राहक की देयबाकी रकम अदायगी के लिए नहीं इस्तेमाल होगी । और ट्रेडिंग सदस्य के खुद के खाते में होनेवाली बाकी देय रकमों का भुगतान ग्राहक के पैसे से / रकम से नहीं किया जाएगा । लेकिन जो रकम / पैसा

ट्रेडिंग सदस्य को उसके क्लिअरिंग सदस्य ने देना है ( उसके खुद के खाते में ) या उसे क्लिअरिंग हाऊस ने देना है या डेरीव्हेटीव्स सेगमेंट में देना है, उसके लिए जो देय रकम ट्रेडिंग सदस्य कोई ग्राहक ( ट्रेडिंग सदस्य का ) डेरीव्हेटीव्स सेगमेंट, क्लिअरिंग, हाऊस या कोई भी सदस्य या ट्रेडिंग सदस्य का कोई भी ग्राहक , इस्तेमाल कर सकता है ।

#### ट्रेडिंग सदस्यों का विशिष्ट देयताओं को लिए उत्तरदायी क्लीयरिंग सदस्य

१४.२६ अगर कोई ट्रेडिंग सदस्य निलंबित हुआ या डिफॉल्टर हुआ तो जिस क्लिअरिंग सदस्य ने ये मान्य किया होगा कि वो ऐसे ट्रेडिंग सदस्य के ट्रेडर्स / डेरीव्हेटीव्स कन्ट्रैक्ट क्लिअर करेगा । उसने सभी देय रकम जो निम्नलिखित है उनकी अदायगी करने की होगी ।

१४.२६.१ जो भी रकमे / असेट निलंबित डिफॉल्टर ट्रेडिंग सदस्य को देय होंगे उनकी अदायगी उसका क्लिअरिंग सदस्य, क्लिअरिंग हाऊस को करेगा ( खुद के खाते से या उस ट्रेडिंग सदस्य के किसी ग्राहक के खाते से )

१४.२६.२ निलंबित डिफॉल्टर ट्रेडिंग सदस्य की सभी देय रकमों का भुगतान उसका क्लिअरिंग सदस्य, क्लिअरिंग हाऊस को करेगा जो उस ट्रेडिंग सदस्य की सभी पोझीशनने क्लोज करने के बादकरेगा । ( उसके खुद के खाते से या ट्रेडिंग सदस्य के किसी ग्राहक के खाते से ) जो ये नियम, शर्त व बायलॉज के अनुसार होगा ।

१४.२६.३ ट्रेडिंग सदस्य दिवालीया हो ना हो लेकिन उसके क्लिअरिंग सदस्य को उस ट्रेडिंग सदस्य की सभी देय रकमों का भुगतान करना बंधनकारी रहेगा । या अगर उस ट्रेडिंग सदस्य ने उस क्लिअरिंग सदस्य को रकम अदा कि है या नही ये ध्यान में नही लिया जाएगा ।

१४.२६.४ क्लिअरिंग सदस्य ने जो बाकी देय रकमे निलंबित / डिफॉल्टर ट्रेडिंग सदस्य के कारण अदा कि होगी वो सभी रमें ट्रेडिंग सदस्य को उस क्लिअरिंग सदस्य के लिए देय रहेगी और उनकी रिकवरी के लिए वो क्लिअरिंग सदस्य उचित पद्धति अनुसार उस ट्रेडिंग सदस्य पर कारवायी कर सकेगा ।

१४.२६.५ ऐसी कोई बाकी दूसरी रकम / असेट जो नियमानुसार रहेगी वो सभी समय समय पर नियमों से सूचित कि जाएगी ।

## अध्याय - १५

## १५. डेरिवेटिव खांड सेटलमेंट गारंटी पंड

## परिभाषाएँ

१५.१ इन उपनियमों अवादि विषय या संदर्भ में कुछ असांगत न हो तो :

१५.१.१ पंड का अर्थ डेरिवेटिव खांड सेटलमेंट गारंटी पंड होगा । अथवा करेंसी डेरिवेटिव खांड सेटलमेंट गारंटी निधि ।

१५.१.२ “सेटलमेंट” या “सेटलमेंट” का अर्थ डेरिवेटिव खांड द्वारा डेरिवेटिव खांड द्वारा डेरिवेटिव अनबंधो वेग निपटान वेग लिए उल्लिखित सेटलमेंट होगा और इसमें दैनिक निपटान और दैनिक मार्गन टू मार्केट निपटान की देयताओं या मार्जिन का भुगतान करने वाले सेटलमेंट आएंगे ।

१५.१.३ जिस सेटलमेंट में ट्रेडिंग/क्लियरिंग सदस्य निलंबित / डिफॉल्टर घोषित होगा उसका अर्थ निम्नलिखित नुसार समझा जाएगा ।

जहाँ ट्रेडिंग सदस्य स्थगित या चूककर्ता घोषित किया गया हो किसी निपटान वेग संबंध में उसवेग द्वारा क्लीयरिंग सदस्य को देयता किसी राशि का भुगतान न करने वेग लिए या क्लीयरिंग सदस्य किसी निपटान वेग संबंध में क्लीयरिंग हाउस को देय किसी राशि का भुगतान न करने वेग लिए स्थगित या चूककर्ता घोषित कर दिया गया हो तो वह निपटान जिसमें भुगतान न किए जाए वेग कारण ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य स्थगित या चूककर्ता घोषित किया गया हो “सेटलमेंट” जिसमें ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य को चूककर्ता घोषित किया गया या जिसमें चूककर्ता चूककर्ता घोषित किया गया होगा । जहाँ ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य एक से अधिक निपटान वेग लिए उसवेग द्वारा देय राशि उसवेग क्लीयरिंग सदस्य या क्लीयरिंग हाउस को देने में असाफल रहता है “सेटलमेंट” जिसमें ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य स्थगित किया गया हो या चूककर्ता घोषित किया गया हो या जिसमें चूककर्ता चूककर्ता घोषित किया गया हो प्राधिकरण द्वारा इस प्रकार उल्लिखित सेटलमेंट होगा जिसमें उसे स्थगित या चूककर्ता घोषित किया गया हो ।

१५.२. (१) एक्सचेंज एक ऐसी निधि स्थापित करेगा जिसे डेरिवेटिव्स सेगमेंट सेटेलमेंट गारंटी फंड और करेंसी डेरिवेटिव्स खांड सेटेलमेंट गारंटी फंड के नाम से जान जायेगा।

(२) इन नियमों और उपनियमों और विनियमों के अन्य प्रावधानों की शर्त पर निधि का लक्ष्य रहेगा कि इन नियमों, उपनियमों तथा विनियमों के अनुसरण में वित्तीय निपटान के लिए बिना शर्त गारंटी दे

(क) डेरिवेटिव्स करार जो एक्सचेंज के कारोबार करने वाले सदस्यों के बीच परस्पर किया जाता है, अंततः डेरिवेटिव्स सेगमेंट की निपटान प्रणाली का हिस्सा बनता है।

(ख) कारोबार करने वाले ऐसे सदस्यों जिनमें निलंबित कर दिया गया है अथवा चूककर्ता के रूप में घोषित किया गया है और जिनके समाशोधन सदस्य निलंबित किये गये हैं अथवा चूककर्ता घोषित किये गये हैं के ग्राहकों के दावे।

(ग) ऐसे कस्टोडियन समाशोधन सदस्यों तथा स्वयं समाशोधन सदस्यों, जिन्हें निलंबित किया गया है अथवा चूककर्ता के रूप में घोषित किया गया है, के ग्राहकों के दावे।

बशर्त अलबत्ता, कि किसी भी ऐसे दावों पर विचार नहीं किया जायेगा जो कपटपूर्ण हैं और किसी व्यक्ति अथवा एक्सचेंज को धोखा देने की नीयत से किये गये हैं।

बशर्त यह भी कि डेरिवेटिव्स सेगमेंट तथा समाशोधन गृह अपने विकल्प पर या तो —

(क) प्रतिभूति निपटान डेरिवेटिव्स करार से होने वाले दावे के निपटान में प्रतिभूतियां सुपुर्द करेंगे, अथवा

(ख) इस तरह की राशि के भुगतान के द्वारा प्रतिभूति निपटान डेरिवेटिव्स करार का निपटान करेंगे जो डेरिवेटिव्स सेगमेंट अथवा समाशोधन गृहद्वारा निर्धारित की जाये।

बशर्त यह भी कि निधि की गारंटी ऐसे निपटानों के संबंध में सामने आने वाले दावों के लिए ही दी जायेगी जिनमें समाशोधन सदस्य को निलंबित किया गया है अथवा चूककर्ता घोषित किया गया है ( और ये किसी अन्य निपटानों के लिए उपलब्ध नहीं होगी )

(३) गवर्निंग काउंसिल मानदण्डों, क्रियाविधियों तथा तरीके निम्नलिखित से संबंध में विनियम बनाने के लिए हकदार होगी।

(क) निधि का प्रबंधन तथा व्यवस्था

(ख) निधि का ढांचा और गठन

(ग) निधि में एक्सचेंज, एक्सचेंज के कारोबार करने वाले / समाशोधन सदस्यों तथा अन्यो के द्वारा किये जाने वाले अंशदान

(घ) निधि का निवेश

(ङ) निधि का अनुप्रयोग

(च) ऐसे व्यक्ति जो निधि के लाभ पाने के लिए हकदार नहीं रहेंगे।

(छ) निधि में निधियों की न्यूनतम मूल्य

(ज) डेरिवेटिव्स सेगमेंट अथवा क्लीयरिंग काउंसिल अथवा निधि को अदा की जाने वाली अथवा उनके द्वारा प्राप्त की जाने वाली मुद्रा तथा सम्पत्ति

- (झ) डेरिवेटिव्स सेगमेंट अथवा क्लीयरिंग काउंसिल तथा निधि को अदा की जाने वाली अथवा उनके द्वारा प्राप्त की जाने वाली मुद्रा तथा सम्पत्ति का अनुप्रयोग जिसमें प्राथमिकता का क्रम भी होगा जिस क्रम से वे अनुप्रयुक्त होंगी।
- (ट) क्लोजिंग आउट, समायोजन, निपटान और/ अथवा सदस्य द्वारा चूककर्ता अथवा निलम्बित सदस्य के साथ किये गये करार को निपटाना अथवा रद्द करना।

#### पंङ्क का व्यवस्थापन

१५.३(१) इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार क्लीयरिंग समिति का पंङ्क के व्यवस्थापन व प्रशासन पर पूरा नियन्त्रण हो एवंसर्चेंज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अन्य प्राविष्ट से प्रदत्त अधिकारों के अतिरिक्त क्लीयरिंग समिति को वे सब अधिकार, प्राधिकार और निर्णयाधिकार प्राप्त होंगे जो पंङ्क उद्देश्य व लक्ष्य प्राप्त करने के लिए पंङ्क के व्यवस्थापन व प्रशासन के संबंध में प्रासंगिक आवश्यक या लाभकर हों।

(२) पूर्वोक्त की व्यापकता के प्रति पूर्वाग्रह के बिना क्लीयरिंग समिति के पास पंङ्क के उद्देश्य के लिए ये अधिकृत होंगे -

- (अ) सदस्यों, सदस्यों के भागीदारों और सदस्यों के निर्देशकों जो कॉर्पोरेट निवासी हैं और उनसे कर्मचारियों को क्लीयरिंग समिति के समक्ष पेश होने के लिए बुलाना,
- (बी) सदस्यों, सदस्यों के भागीदारों और सदस्यों के निर्देशकों जो कॉर्पोरेट निवासी हैं, क्लीयरिंग समिति को ऐसी सूचना, दस्तावेज व कामकाज देने के लिए बुलाना जिन्हीं क्लीयरिंग समिति को आवश्यकता हो सकती है और वह क्लीयरिंग समिति द्वारा निर्धारित अवधि के अंदर हों,
- (सी) उन फॉर्म, समझौतों, शपथपत्र, वादे या अन्य या प्रलेखन का उल्लेखन जो सदस्यों, सदस्यों के भागीदारों, सदस्यों के निर्देशकों जो कंपनी या अन्य कॉर्पोरेट निवासी हैं या अन्य व्यक्तियों द्वारा हस्ताक्षरित होते हैं और उस अवधि का उल्लेखन जिसमें अंदर उन्हें हस्ताक्षर कर पेश किया जाना है।
- (डी) निवेश या अन्यथा पंङ्क के पैसे का लेन देन,

- (ई) पंढ को दी गई किसी सिवयूरिटी या अन्य सम्पत्ति को वसूलना या अन्यथा लेन-देन,
- (एफ) सिवयूरिटी या बिना पंढ की सिवयूरिटी के विरुद्ध या किसी सम्पत्ति के, उपलब्ध होना या पंढ से पहुँच या अन्यथा धन उधार लेना,
- (जी) बैंकों, संस्थाओं, कंपनियों और अन्य व्यक्तियों के साथ पंढ के उद्देश्य के लिए वित्तीय व्यवस्थापन :
- (एच) पंढ के लिए गारन्टी और क्षतिपूर्तियों को जारी करना,
- (आई) क्लीयरिंग समिति के किसी अधिकार या काम को एक या अधिक उप-समितियों को सौंपना जिसमें क्लीयरिंग समिति एक या अधिक सदस्य और/या क्लीयरिंग समिति के किसी प्रशासनात्मक अधिकार और काम को क्लीयरिंग हाउस के एक या अधिक कर्मचारियों या किसी अन्य व्यक्तियों को उन शर्त और प्रतिबंधों के अनुसार सौंपना जो क्लीयरिंग समिति ठीक समझे ।
- (जे) ऐसे सब काम करना जो क्लीयरिंग समिति पंढ के हित रक्षा या बढ़ाने के लिए या पंढ को उद्देश्य और लक्ष्य प्राप्त करने के लिए आवश्यक समझती है
- (के) चूककर्ता सदस्य की आस्तियों को वसूली के लिए कानूनी प्रक्रियाएँ शुरू करना और चलाना,

#### पंढ का खाता और ऑडिट

१५.४ शासी बोर्ड द्वारा अन्यथा निर्देशित होने को छोड़कर पंढ के खाते एक्सचेंज के खातों के एक हिस्से के रूप में तैयार व अनुरक्षित किए जाएंगे और एक्सचेंज के एक हिस्से के रूप में उनका ऑडिट किया जाएगा । किंतु पंढ के खाते एक्सचेंज के नकद खांड के नकद खांड सेटेलमेंट गारन्टी पंढके खाते से अलग बनाए और रखे जाएंगे और उन्हें उनसे मिलाया नहीं जाएगा ।

### सदस्यों और उनको भागीदारों द्वारा निष्पादित किए जानेवाले दस्तावेज

१५.५ क्लीयरिंग समिति द्वारा उल्लिखित अवधि के अंदर (जैसा कि समय समय पर क्लीयरिंग समिति द्वारा बढ़ाई जाए, हर सदस्य तथा हर सदस्य का हर भागीदार जो डेरिवेटिव खंड पर भागीदारी में व्यवसाय करता है क्लीयरिंग समिति को समझाते या अन्य प्रमुख क्लीयरिंग समिति द्वारा समय समय पर निर्धारित फॉर्म पर हस्ताक्षर कर डिलिवर करेगा।

### पंड की रचना

१५.६ (ए) पंड में निम्न का समावेश होगा -

- i. पंड में निम्न बाद उपलब्ध कराया जानेवाला सदस्यों के वापस न लौटाये जानेवाला योगदान,
- ii. इसको बाद मुलैया कराया जानेवाला एक्सचेंज से योगदान,
- iii. पंड के निवेश से प्राप्त ब्याज,लाभांश या अन्य आय,
- iv. पंड के निवेश से प्राप्त सहवर्धन
- v. कोई धन या सम्पत्ति जो क्लीयरिंग समिति पंड में लगाने के लिए अधिवृत्त है ,
- vi. पंड का हिस्सा बननेवाला अन्य धन या सम्पत्ति।

(बी) इन नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों में अन्यथा उल्लिखित होने को छोड़कर क्लीयरिंग समिति और पंड की इन तक पहुँच होगी

- i इसको बाद मुलैया कराया जानेवाला सदस्यों से लौटाया जानेवाला योगदान,
- ii पंड को सिक्यूरिटी के रूप में दिया जानेवाला धन वा आस्तियों जो उसकी वसूली से प्राप्त हो रहा हो,
- iii क्लीयरिंग समिति या डेरिवेटिव खंड द्वारा किसी सदस्य,सदस्य के भागीदार, गारन्टी देनेवाले समिति को चूक या स्थगन के अनुसार धन के लिए उत्तरदायी है से धन या सम्पत्ति की प्राप्ति या वसूली
- iv गारंटी की प्रार्थना के बाद पंड को प्राप्त होनेवाला धन, और

## V पंङ्क वक्रो प्राप्त वक्रोई अन्य धन या सम्पत्ति ।

(सी) इस उपनियम वकी धारा (बी)में उल्लिखित राशि पंङ्क वकी बैलेस शीट में प्रतिबिम्बित नहीं होगी बशर्त यह राशि इस उपनियम वकी धारा (ए) में भी दी हुई हो ।

### पंङ्क वक्रो एक्सचेंज वक्रो योगदान

#### एक्सचेंज वक्रो योगदान

१५.७ एक्सचेंज समय समय पर पंङ्क वक्रो शासी बोर्ड द्वारा समय समय पर अपने निर्णयाधिकार से निश्चित वकी गई वक्रो योगदान कर सकता है, यह योगदान एक्सचेंज वक्रो लौटा जानेवाला या न लौटाया जानेवाला जो भी एक्सचेंज तय करे हो सकता है ।

### पंङ्क वक्रो सदस्यों वक्रो योगदान

#### सदस्य वक्रो प्रारम्भिक योगदान

१५.८ हर सदस्य पंङ्क वक्रो उतानी राशि वक्रो योगदान देगा शासी समिति द्वारा समय समय पर प्रारम्भिक योगदान (इसवेक बाद "सदस्य" वक्रो प्रारम्भिक योगदान रूप में) करेगा । हर सदस्य वक्लीयरिंग सदस्य द्वारा निर्धारित समय में सदस्य वक्रो प्रारम्भिक योगदान वापस नहीं लौटाया जा सकेगा और वह वक्लीयरिंग सदस्य द्वारा बिला उठाकर एकत्र किया जा सकता है या संबंधित सदस्य वेक खाते से । शासी समिति ट्रेडिंग सदस्यों और वक्लीयरिंग सदस्यों वेक लिए अलग राशि वक्रो उल्लेख करेगी ।

### सदस्यों वक्रो पूंजी योगदान

१५.९ सदस्य वेक प्रारम्भिक योगदान वेक अलावा जिसका उल्लेख उपनियम (१५.८) में किया गया है, सभी धन, सिव्यूरिटीज, सावधि जमा और अन्य सम्पत्ति और अन्य चीजें, जिन्हें अब या समय समय पर सेबी द्वारा अपेक्षित डेरिवेटिव खंड वेक मूल सम्पत्ति वक्रो खंड में सदस्य द्वारा प्रस्तुत किया जाता है वक्रो पंङ्क में सदस्य वक्रो योगदान माना जाएगा (इसवेक बाद सदस्य वेक डेरिवेटिव खंड पूंजी योगदान वेक रूप में उल्लिखित) सदस्य वक्रो डेरिवेटिव खंड पूंजी योगदान नियमों, उपनियमों और अधिनियमों वेक तहत उल्लिखित स्थितियों में सदस्य वक्रो वापस लौटाने योग्य होगा । सदस्य वक्रो उसवेक डेरिवेटिव खंड पूंजी योगदान वेक संबंध में किसी नकद जमा वक्रो जिसकी राशि एक्सचेंज वक्रो प्राप्त



होगी पर ब्याज को छोड़कर सभी लाभांश, ब्याज, राइट्स का अधिकार राइट्स शेयर बोनस शेयर अन्य आय तथा उपचय प्राप्त करने का अधिकार होगा।

#### सदस्यों का लगातार योगदान

१५.१० हर निपटान के बाद हर सदस्य शासी समिति द्वारा समय समय पर निश्चित की गई राशि का पंख में तत्काल योगदान देगा (इसके बाद मेंबर्स कन्टिनुअस कोंन्ट्रिब्यूशन के रूप में उल्लिखित)। सदस्य का लगातार योगदान जो शासी समिति द्वारा निश्चित किया जाता है एकमुश्त हो सकता है। या सदस्य के टर्नओवर के आधार पर निश्चित या अन्यथा जो भी शासी समिति निश्चित करे। सदस्य का लगातार योगदान वापस नहीं लौटाया जा सकेगा और क्लीयरिंग हाउस द्वारा वसूल किए गए बिलों/और/या सदस्य के खाते से डेबिट कर जुटाये जा सकते हैं।

व्याख्या : इस धारा के निमित्त सदस्य के लिए टर्नओवर का अर्थ शासी समिति समय समय पर निश्चित करेगी।

#### सदस्य का अतिरिक्त योगदान

१५.११ हर सदस्य पंख जो इस प्रकार का अतिरिक्त योगदान देगा जो शासी समिति समय समय पर तब करेगी (इसके बाद "सदस्य के अतिरिक्त योगदान" के रूप में उल्लिखित किया जाएगा) शासी समिति ट्रेडिंग सदस्यों और क्लीयरि सदस्यों के लिए अलग खाते तय कर सकती है। सदस्य का अतिरिक्त योगदान शासी समिति द्वारा निश्चित किए अनुसार होगा (जिसमें नकद, सिव्यूरीटी बैंक गारंटी, या सावधि जमा रसीदें आ सकती हैं।) सदस्य का आस्तियों योगदान रिपंड करनेवाला या रिपंड न करने (प्रत्यर्पणीय या अप्रत्यर्पणीय वाला हो सकता है जो शासी समिति उल्लेख करे और शासी समिति द्वारा उल्लिखित प्रकार से हो सकता है। शासी समिति द्वारा अन्यथा उल्लिखित न होने पर पंख को सभी लाभांश ब्याज, राइट्स का अधिकार, राइट्स शेयर बोनस शेयर तथा अन्य आय और सदस्य के अप्रत्यर्पणीय अतिरिक्त योगदान प्राप्त करने का हक होगा शासी समिति द्वारा अन्यथा, उल्लिखित न होने पर सदस्य को सभी लाभांश, ब्याज, राइट्स अधिकार, राइट्स शेयर बोनस शेयर और सदस्य से प्रत्यर्पणीय अतिरिक्त योगदान के संबंध में व अन्य आय प्राप्त करने का अधिकार शासी समिति उस तरीके का उल्लिखित करने के लिए अधिकृत होगी जिसमें सदस्य के अतिरिक्त योगदान का उपयोग है।

### योगदानों सामान्य व विशिष्ट पहुँच

- १५.१२(१) स्पैसिफिक एक्साचेंज फंड का अर्थ होगा फंड की वह निधि जो क्लीयरिंग समिति को उपलब्ध है या जिसके लिए क्लीयरिंग समिति केवल उस सदस्य के स्थगन या चूक की हालत में पहुँचा सकती है जिसने इस फंड को को दिया है और किसी अन्य सदस्य के चूक या स्थगन के मामले में नहीं और केवल उस सदस्य के त्रुटिदाताओं का भुगतान करने के लिए और किसी अन्य सदस्य के उधारकर्ताओं का भुगतान करने के लिए नहीं।
- (२) जनरल एक्साचेंज फंड का अर्थ होगा क्लीयरिंग समिति को उपलब्ध फंड की निधि या जिसके लिए क्लीयरिंग समिति इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत सदस्य की चूक या स्थगन व पर उपयोग के वित्तीय पहुँचा सकती है।
- (३) फंड को एक्साचेंज का योगदान और सदस्य का प्रारम्भिक योगदान तथा सदस्य का लगातार योगदान जनरल एक्साचेंज फंड होगा। शासी समिति को यह सुनिश्चित करने का अधिकार होगा कि, फंड की या उसी उपलब्ध अन्य निधियाँ या जनरल एक्साचेंज फंड है या स्पैसिफिक एक्साचेंज फंड।

### सदस्यता की समाप्ति या स्थगन से सदस्य का दायित्व अप्रभावित

- १५.१३ फंड के प्रति सदस्य की कोई असंतुष्ट बाध्यता सदस्यता के स्थगन या समाप्ति से पूरी नहीं होगी या अन्यथा पूर्वग्रह पूर्ण प्रभावित होगी।

### फंड का भुगतान करने में असाफलता के लिए कार्यवाही

- १५.१४ शासी समिति या क्लीयरिंग समिति इस प्रकार की कार्यवाही कर सकती है जो वह उस सदस्य के विरुद्ध ठीक व उचित समझती है जो फंड को किसी राशि का भुगतान करने में असाफल रहता है, इसमें स्थान के कार्यवाही, जुर्माना उसे चूककर्ता घोषित करना, सदस्य के रूप में उसका पंजीकरण स्थगित करना या एक्साचेंज के किसी एक या सभी खण्डों से निष्कासन।

### प्रत्यर्पणीय योगदान का प्रतिस्थापन

- १५.१५ इन नियमों, उपनियमों या अधिनियमों के तहत अन्यथा उल्लिखित को छोड़कर शासी समिति सदस्य को उसके द्वारा फंड को अन्य प्रत्यर्पणीय योगदान देने के बाद प्रत्यर्पणीय योगदान निवृत्त करने की अनुमति दे सकती है। यह योगदान समान या अधिक मूल्य का हो सकता है और शासी समिति को स्वीकार प्रवृत्ति का होगा।

### अप्रत्यर्पणीय योगदान

- १५.१६ शदस्य वेक कनेई अप्रत्यर्पणीय योगदान वापस लेने का अधिकार स्थगन या सदस्य समाप्ति पर या किसी अन्य कारण से नहीं होगा ।

### प्रत्यर्पणीय योगदान का पंखड

- १५.१७ क्लीयरिंग समिति सदस्य का प्रत्यर्पणीय योगदान उसवेक सदस्य न रहने पर लौटा सकता है बशर्ते, यह शासी समिति व क्लीयरिंग समिति द्वारा समय समय पर उल्लिखित अधिनियमों या अन्यथा शर्ता पूरा करता है -

### सदस्य वेक दायित्वों का पालन

- १५.१८ दूककर्ता घोषित होने के छेडकर सदस्य जब सदस्य न रहे, तों क्लीयरिंग समिति ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य का कनेई उपयोग न किया हुआ प्रत्यर्पणीय योगदान रखा सकता है और/या उसवेक किसी दायित्व के पूरा करने या उपनियम १५.१७ के अनुसार बने अधिनियमों मे उल्लिखित वेक अनुसार उसवेक द्वारा देय कनेई राशि का भुगतान क्लीयरिंग समिति द्वारा उपयुक्त समझे जानेवाले तरीके या प्राथमिकता के आधार पर कर सकता है ।

### प्रत्यर्पणीय योगदानों के लौटाया न जाना

- १५.१९ उपर लिखित के बावजूद सदस्य किसी प्रत्यर्पणीय योगदान की पुनः प्राप्ति का कने हकदार नहीं उसवेक बाद होगा यदि इसका उपयोग पंखड के उद्येश्यों के लिए किया गया है ।

### प्रत्यर्पणीय योगदानों के प्रत्यर्पणा संबंधी सीमा

- १५.२० प्रत्यर्पणीय योगदान की राशि जो सदस्य के वापस की गई है उस वास्तविक प्रत्यर्पणीय योगदान से अधिक नहीं होगी जो उसमें से निकाली गई सारी राशि जो उससे निकाली या रखी जा सकती है के बाद सदस्य के नामे है पंखड का योगदान भाग

- १५.२१ (१) सदस्य द्वारा पंखड के अप्रत्यर्पणीय योगदान पंखड का एक हिस्सा बनाएगा और सदस्य का इस प्रकार के योगदान पर किसी प्रकार का अधिकार नहीं होगा ।

- (२) सदस्य के उसवेक द्वारा किसी भी तरह किए गए प्रत्यर्पणीय या अप्रत्यर्पणीय योगदान के ट्रांसफर बाँटने या अन्यथा निष्पादन का कनेई अधिकार नहीं होगा

और योगदान संलग्न करने या अन्यथा किसी प्रकारों की दृष्टि, निषेधाज्ञा या सदस्य वेतन अनुरोध पर या सदस्य की किसी बाध्यता, देयता या अन्यथा वेतन कारण अन्यथा प्रक्षपातपूर्ण तरीके से प्रभावित नहीं होगा या संलग्न करने का अधिकार नहीं होगा।

#### पंढ का और अधिक योगदान

१५.२२ शासी समिति अपने प्रस्ताव पर या क्लीयरिंग समिति वेतन सुझाव पर किसी समय या समय समय पर ऐसे कदम उठा सकती है जो यह पंढ का मूल्य उस मूल्य तक बढ़ाने के लिए ठीक समझे जो शासी समिति उचित व ठीक समझा सकती है -

- i. सभी सदस्यों से समान रूप से या अन्यथा योगदान द्वारा,
- ii. एक्साचेंज से योगदान द्वारा और/या
- iii. शासी समिति द्वारा समय समय पर निश्चित किए जाने वाले प्रकार से।

#### पंढ का निवेश

१५.२३ (ए) क्लीयरिंग समिति शासी समिति वेतन निदेशों और हिदायतों के अनुसार,

- १ एक या अधिक बैंक खाते खोल, अनुरक्षण, संचालन या बंद कर सकता है और
- २ पंढ वेतन धन को इस प्रकार के निदेशों में लगाना जो पंढ के निवेश के लिए अनुमत है और एक्साचेंज का धन बढ़ाया, ट्रान्सफर, परिवर्तन या स्थानान्तरण और अन्यथा इस प्रकार के निवेशों से निपटना।

(बी) पंढ वेतन सभी निवेश और पंढ वेतन सभी बैंक खाते एक्साचेंज, एक्साचेंज वेतन दो या अधिक न्यासियाँ, क्लीयरिंग समिति वेतन दो या अधिक सदस्यों का क्लीयरिंग समिति द्वारा नियुक्त उप-समिति वेतन दो या अधिक सदस्यों जिनका निर्णय क्लीयरिंग समिति कर सकती है वेतन नाम (नामों) में रखे जा सकते हैं और उनवेतन द्वारा संचालित हो सकते हैं।

(सी) क्लीयरिंग समिति पंढ का धन पंढ वेतन उपयोग के लिए ही काम में लेने के लिए अधिवृत्त होगी।

### पंढ वेग निवेशो पर हानि

१५.२४ पंढ वेग निवेशो वेग मूल्य में हानि या घटाव चाहे वृद्ध भी कारण से हो, क्लीयरिंग समिति या किसी उपसमिति वेग सदस्य (यों) किसी न्यासी को इच्छा से को गई चूक या धोखेघड़ी से इस पंढ सहन करेगा और क्लीयरिंग समिति या उपसमिति या न्यासियों को इस संबंध में कोई जिम्मेदारी या दायित्व नहीं होगा। जानबूझकर क्लीयरिंग समिति या उपसमिति वेग किसी सदस्य या ट्रस्टियों द्वारा को गई चूक, व्यक्ति जिसने जानबूझ कर चूक या धोखेघड़ी को है व्यक्तिगत रूप से दूसरे व्यक्तियों को जानबूझ कर किए गए चूक या धोखेघड़ी में सहयोगी नहीं है को हानि या घटाव वेग लिए जिम्मेदार होगा और उपरोक्त अन्य हानि या घटाव वेग लिए दायी नहीं होंगे।

### सदस्य को आशंकित असफलता को सूचना

१५.२५ सदस्य जिसको पास हा आशंका वेग कारण है कि वह ऐसा कोई काम को भूल कर सकलता है जो उसे चूककर्ता घोषित कर दे या स्थागित कर दे या तो वह तत्काल इसकी सूचना क्लीयरिंग समिति को देगा :-

- (i) इस प्रकार वेग काम या छूट का विवरण,
- (ii) एक्सचेंज या डेरिवेटिव खंड वेग नियमों, और अधिनियमों को अनुसार किए गए सौदों या अनुबंधों है अन्य सदस्यों या ग्राहकों को किए गए वादों, बाध्यता और देयताओं का मूल्य व विवरण,
- (iii) वह सीमा जहाँ तक वह इस प्रकार वेग दायित्व और बाध्यताएँ अपने खुद वेग कोष से और/या उसको द्वारा अन्धों से प्रशस्त कोष से और -
- (iv) सभी तथ और स्थितियों जिनको कारण या योग से को या चूक हुई है जो उसको चूककर्ता या स्थागित होने का कारण है।

### क्लीयरिंग सदस्य द्वारा भूगतान

१५.२६ यदि ट्रेडिंग सदस्य स्थागित या चूककर्ता घोषित किया जाता है तो क्लीयरिंग सदस्य जिसने इस ट्रेडिंग सदस्यको सौदो/डेरिवेटिव अनुबंधों को क्लीयरिंग करने का वादा किया है को डेरिवेटिव खंड (ट्रेडिंग सदस्यको ग्राहकों को बाध्यताओं सहित) पर

ट्रेडिंग सदस्य वही देयताएँ व बाध्यताएँ पूरी करनी होगी। यह स्थागन व चूक वें अध्याय में दिए तारीखें में उल्लिखित वें अनुसार होगा।

### क्लीयरिंग सदस्य द्वारा चूक पर पण्डसे भुगतान

१५.२७ अगर कोई क्लिअरिंग सदस्य निलंबित / डिफॉल्टर होगायानि कि उस कारण से जो सेटलमेंट की अदायगी और कर्तव्य न करने पर तब उन सेटलमेंट के बासरे में जिनमें क्लिअरिंग सदस्य निलंबित / डिफॉल्टर हुआ हो तब निम्नलिखित रकमों की अदायगी पे आऊट तारीख से पहले, फण्ड में से निम्नलिखित पद्धतिनुसार कि जाएगी। ( कोई दूसरे सेटलमेंट के बारे में नहीं। )

१५.२७.१ फण्ड से क्लिअरिंग हाऊस को ऐसी रकम अदा होगी जो रकम निलंबित / डिफॉल्टर क्लिअरिंग सदस्य से देय होगी ( जो उसके खुद के खाते में से या उसके ट्रेडिंग सदस्य के खाते में से या उसके ट्रेडिंग सदस्य के किसी ग्राहक के खाते में से। )

१५.२७.२ फण्ड में से क्लिअरिंग हाऊस को ऐसी रकम अदा होगी जो रकम निलंबित / डिफॉल्टर क्लिअरिंग सदस्य से क्लिअरिंग हाऊस को देय होगी ( उसके खुद के खाते से या उसके ट्रेडिंग सदस्य के खाते से या उस ट्रेडिंग सदस्य के और उसके क्लिअरिंग सदस्य के किसी ग्राहक के खाते से ) लेकिन ये सभी जब होगा जब सभी पोझीशने ट्रान्सफर या क्लोजिंग आऊट ट्रेडिंग सदस्यों का करने के बाद जो उस क्लिअरिंग सदस्य के हो और ये सभी इन नियम, शर्तें, बायलॉज के अनुसार होगा।

१५.२७.३ बाकी दूसरी रकमे जो समय समय पर नियमानुसार निर्धारित कि जाएगी।

### रेकॉर्ड अंतिम करना

१५.२७.४ बायलॉज नं १३.५ अनुसार सभी रेकॉर्ड अंतिम बनाये जाएँगे।

### क्लिअरिंग कौन्सील से होनेवाली अडजस्टमेंट्स

१५.२८ किसी भी सदस्य या ग्राहकको अगर कोई रकम निलंबित / डिफॉल्टर सदस्य को देय होगी तब —

१) क्लिअरिंग हाऊस, ऐसे प्रकरणों से फण्ड से जो रकम सदस्य को या ग्राहक को देय होगी, उसका सेटलमेंट कर सकेगा।

२) फण्ड से अगर पूरी रकम सदस्य या ग्राहक अगर अदा न करेगा यानि कि क्लिअरिंग हाऊस को ( निर्धारित समय मे ) तब ऐसे माना जाएगा कि, वो सदस्ययाग्राहक ने अदायगी नहीं करके वो डिफॉल्टर हो गया।

### डिफॉल्टर की देय रकम न मिलने पर

१५.२९ निलंबित सदस्य या डिफॉल्टर के लिए जो देय रकम फण्ड से अदा होगी वो रकम उस सदस्य के लिए एक्सचेंज हो देय होगी और / या क्लिअरिंग हाऊस को उसकी सदस्य से रिकवरी के लिए एक्सचेंज या क्लिअरिंग हाऊस उचित पद्धति अपना सकेंगे।

### क्लीयरिंग समिति का प्रत्याहृत अधिकार

१५.३०(१) नियमों, उपनियमों और अधिनियमों में कही और उल्लिखित बावजूद यदि क्लीयरिंग समिति वेर पास यह विश्वास करने का है कि कोई सौदा —

(अ) कपटपूर्ण है, या

(बी) सदस्य वेर चूक या स्थान से संबंधित किसी उपनियम वेर अस्वीकृत है, या

(सी) किसी जमा या ऋण वेर भुगतान या पुर्नभुगतान से जुड़ा

(डी) किसी गलत तरीके से भुगतान हुआ है तो क्लीयरिंग समिति इस राशि को वसूल करने वेर लिए अधि

(२) क्लीयरिंग समिति अंतिम रूप से किसी राशि वेर प्रत्याहरान संबंधित व्यक्ति को कम से कम सात दिन की लिखित सूचना सुनवाई का मौका देगी ।

(३) किसी राशि का प्रत्याहरान करना हे या नहीं यह निश्चित वेर लिए क्लीयरिंग समिति को साथ साथ इन पर सोचने का होगा — आपका की स्थितियाँ, एक्सचेंज/डेरिवेटिव खांड सौदो की सामान्य प्रक्रिया, चूककर्ता/स्थगित सदस्य तथा करनेवाले वेर बीच संबंध, सौदे में निहित डेरिवेटिव अनुबंध का मूल्य और मात्रा, अन्य समान सौदे ओर ऐसे मामले जिसे क्लीयरिंग सदस्य ठीक समझे ।

(४) जिस व्यक्ति को क्लीयरिंग समिति द्वारा राशि का भुगतान करने वेर लिए कहा गया है, उसे क्लीयरिंग समिति वेर कारण और निर्णय पता चलाने वेर सात दिन वेर अंदर या बढ़ाई गई अन्य अवधि (क्लीयरिंग समिति वेर निर्णय तथा उसवेर विषय में जिनें कारणों वेर १५ दिनों से अधिक नहीं) जो शासी समिति अनुमत करे क्लीयरिंग समिति वेर निर्णय वेर विरुद्ध शासी समिति को दर्ज करने का अधिकार होगा । किंतु ऐसे व्यक्ति को तब तक दर्ज करने का अधिकार नहीं होगा जब तक उसने शासी समिति प्राप्त राशि जमा न कर दी हो ।

### फण्ड में कमी होना

१५.३१.१ जब फण्ड से अदायगी के लिए फण्ड की रकम कम होगी ( बाय लॉज १५.२७.१ , १५.२७.२ और १५.२७.३ के अनुसार ) तब क्लियरिंग हाऊस अदायगी बायलॉज नं १५.२७.३ के अंतर्गत करेगी जो जादा से जादा फण्ड से मुमकीन होगा उस तक करेगी और उस अदायगी के बाद जो बाकी देय रकम अदा करना रहेगी वो रकम सदस्य से

क्लिअरींग हाऊस वह रकम लेगा जैसा समय समय पर क्लिअरींग कौन्सील उचित समझे। इस कारण क्लिअरींग कौन्सील, ट्रेडिंग सदस्य और क्लिअरींग सदस्य से अलग अलग रकम भी ले सकेगी।

- 2) फण्ड से अदायगी करने के लिए अगर फण्ड पूरा नहीं होगा ( नियम १५.२७.१ , १५.७.२ , और १५.२७.३ के अंतर्गत ) तब क्लिअरींग कौन्सील अदायगी प्रोराटा के आधार पर करेगी। जो नियम १५.२७.१ १५.२७.२ और १५.२७.३ के अंतर्गत अदायगी होने के बादहोगी। और इसके बाद फण्ड से और या एक्सचेंज से और / या डेरीवेटिव्स सेगमेंट से और / या क्लिअरींग हाऊस से और / या क्लिअरींग कौन्सील से कोई बाकी देय रकमों की अदायगी नहीं होगी। उसके बाद जिनका क्लेम रहेगा वे डिफॉल्टर से या निलंबित सदस्य से प्रत्यक्ष ( डायरेक्ट ) वो रकम ले सकेंगे।
- 3) फण्ड गैरन्टी यानि कि फण्ड रकम अदायगी ये उस तक मर्यादित रहेगी जितनी रकम / असेट फण्ड में उपलब्ध होंगे और जो रकम कम रहेगी उसके लिए एक्सचेंज, डेरीवेटिव्स सेगमेंट क्लिअरींग हाऊस, क्लिअरींग हाऊस, क्लिअरींग कौन्सील जिम्मेदार नहीं रहेंगे। फिर भी जिनका क्लेम रहेगा वे ऐसी रकम डिफॉल्टर निलंबित सदस्य से वसूल कर सकेंगे।

#### **रकम स्विकृति के लिए यानि के जिसे पहले अदा कि हुई होगी उससे वापस अदायगी के लिए अपात्र**

- १५.३२ अगर कुल रकम अदा कर दी गयी है लेकिन जो रकम जिसे अदा करनी है वो ऐसी रकम लेने के लिए अपात्र है तब रकमे लेने वाले को वो रकम वापस क्लिअरींग हाऊस या क्लिअरींग कौन्सील को देनी होगी और साथ में हर माह २ प्रतिशत ब्याज भी देना होगा। ( या ऐसे दर से जैसा क्लिअरींग हाऊस निर्धारित करेगा। ) और ये ब्याज जिस तारीख को अदायगी हुई उस तारीख से जिस तारीख को रकम वापस कि होगी उस तारीख तक देना होगा।

#### **चूककर्ता/स्थागित सदस्य का धन व सम्पत्ति**

- १५.३३ शासी समिति द्वारा अन्यथा निर्णय लिए जाने दगे छोड़कर (सभी धन मार्जिन धन और अतिरिक्त पूंजीसाहित) सिवयूरिटीज और अन्य सम्पत्ति जो भी स्थागित या चूककर्ता सदस्य की डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउस के पास डेरिवेटिव खंड के संबंध में हो और/अन्य सदस्यों क्लीयरिंग हाउस या डेरिवेटिव खंड को दिया गया सभी धन और सिवयूरिटीज जो डेरिवेटिव खंड के संबंध में स्थागित/चूककर्ता सदस्य के बैलेंस में भुगतान किया गया हो, क्लियरिंग समिति को दे दिया जाएगा और इन उपनियमों तथा क्लीयरिंग समिति के निदेशों के अनुसार क्लीयरिंग हाउस द्वारा सुरक्षित रखा जाएगा।



### भुगतान व प्राथमिकता वेग आधार पर धन व सम्पत्ति का उपयोग

- १५.३४ उपनियम (१५.२७) में उल्लिखित वेग अनुसार किए जानेवाले किसी भुगतान वेग लिए क्लीयरिंग समिति फंड वेग पैसे और या क्लीयरिंग समिति द्वारा ठीक समझे जानेवाले क्लीयरिंग समिति को उपलब्ध धन या अन्य आस्तियों का उपयोग करनेवेग लिए अधिवृत्त है ।

### चूककर्ता/स्थागित सदस्य द्वारा ब्याज का पुर्नभुगतान व भुगतान

- १५.३५ यदि सदस्य की चूक या स्थागन पर क्लीयरिंग समिति द्वारा किसी राशि का भुगतान फंड में से किया जाता है या तो चुककर्ता या स्थागित सदस्य क्लीयरिंग समिति को फंड वेग क्रेडिट पर तत्काल इसका पुर्नभुगतान करने वेग लिए दायी होगा । इसवेग साथ इस राशि पर २ परसेंट प्रति माह की दर से ब्याज (या शासी समिति द्वारा निर्धारित अन्य दर) इस अवधि वेग लिए देना होगा जो क्लीयरिंग समिति द्वारा भुगतान करने की तारीख से शुरू होकर भुगतान वापस करने की तारीख पर समाप्त होती है और एक्सचेंज वेग नियमों, उपनियमों और अधिनियमों वेग लिए यह ब्याज फंड से/या उसे देय माना जाएगा ।

### चूककर्ता/स्थागित सदस्यों की आस्तियों और अन्य राशियों का उपयोग

#### डिफॉल्टर / निलंबित सदस्यों की बाकी रकमे और असेट इनका इस्तेमाल

- १५.३६ डिफॉल्टर या निलंबित सदस्य की जो रकम, हक असेट नियमों के अनुसार होगी उन्हें क्लिअरिंग कौन्सील इस्तेमाल कर सकेगा जो इन नियम, शर्तें, बायलॉज के अनुसार होगा और ऐसे सदस्य के बाकी असेट, रकम जो डेरीवेटिव्स सेगमेंट से होगी । ( इसमें उसके सिक्यूरिटी मिलने वाली रकमे भी सिमित है जो उसे दूसरे सदस्य या ग्राहक से देय है ) और उसके फिक्स डिपॉझिट जो एक्सचेंज को दिये हुअे होंगे, अतिरिक्त पूँजी, उसने एक्सचेंज को दी हुई सिक्यूरिटी वगैरह इन सबका इस्तेमाल निम्नलिखित उद्देश्य के लिए, निम्नलिखित प्राधान्य से किया जाएगा ।

**पहला -** निलंबित सदस्य / डिफॉल्टर से जो बाकी देय रकमे जो सेबी, एक्सचेंज क्लिअरिंग हाऊस इन्हे देनी है और जो क्लिअरिंग कौन्सीलने निर्धारित कि है जैसे कर्जा, जुर्माना, फिज, चार्ज, बाकी रकम वगैरह ।

**दूसरा -** फंड में जो रकम अदा कि गयी होगी अगर कोई ट्रेडिंग सदस्य और क्लिअरिंग सदस्य निलंबित / डिफॉल्टर होगा तब और उसने फंड की सभी रकम अदा कि गयी होगी और फंड से कोई रकम बाहर देनी होगी तब अगर कोई बैलन्स होगा तो वो सभी ऐसे क्लिअरिंग सदस्य को अदा होगा जो निलंबन / डिफॉल्ट के नियमानुसार होगा ।

**तिसरा -** अगर कोई बैलन्स होगा तो वो एक्सचेंज दूसरे सेगमेंट को अदा होगा ।

**चौथा -** डेरीवेटिव्हज सेगमेंट और एक्सचेंज के बाकी दूसरे सेगमेंट की नियम, शर्तें बायलॉज के अनुसार, अगर कोई बैलन्स होगा, तो उसे क्लिअरिंग कौन्सील, उनहे अदा करने के लिए इस्तेमाल करेगा जो बी देय रकम होगी, कर्जा, क्लेम ( क्लेम बायलॉज १५.२७ के अनुसार छोड़कर ) होगा उनके लिए यानिक कि जो ऊस डिफॉल्टर ने दूसरे सदस्यों के साथ किये हुअे कॉन्ट्रैक्ट से उभरे होंगे । वो प्रोराटा तत्व के अनुसार अदा होंगे । लेकिन अगर उसके लिए फण्ड में अदायगी की रकम कम हो तब ।

**पाँचवा -** डेरीवेटिव्हज सेगमेंट और एक्सचेंज के बाकी सेगमेंट के नियम, शर्तों के अनुसार कोई भी बैलन्स जो क्लिअरिंग कौन्सील को इस्तेमाल करना होगा ( न अदा हुअे कर्जा, देय रकमे इनके लिए ) जो उस डिफॉल्टर या निलंबित सदस्य के और ग्राहकों के कॉन्ट्रैक्ट से उभरे होंगे, लेकिन उसके लिए फण्ड में उपलब्ध रकम कम होनी चाहिये और जो प्रोराटा तत्वों से अदा होगा ।

**छटा** डेरीवेटिव्हज सेगमेंट और बाकी सेगमेंट के नियम, शर्तों के अनुसार अगर कोई बैलन्स रहेगा तो उसे क्लिअरिंग कौन्सील कर्जा, देय रकमे जो नही अदा किये गये होंगे उनकी अदायगी के लिए, इस्तेमाल करेगा जो डिफॉल्टर / निलंबित सदस्य के कॉन्ट्रैक्टर से उभरे होंगे लेकिन फण्ड में उपलब्ध रकम कम होना चाहिये और अदायगी प्रोरेटा तत्व से होगी ।

**सातवा -** डेरीवेटिव्हज सेगमेंट और बाकी सेगमेंट के नियम, शर्तों के अनुसार अगर कोई बैलन्स होगा तो वो क्लिअरिंग कौन्सील निम्नलिखित अदायगी के लिए इस्तेमाल करेगा यानि कि कर्जा, देय रकमे, क्लेम जो निलंबित सदस्य के ग्राहक के कॉन्ट्रैक्ट से उभरे होंगे और जिन्हे क्लिअरिंग कौन्सील ने मान लिया होगा । लेकिन उपलब्ध रकम कम होनी होगी और अदायगी प्रोरेटा तत्वों से होगी ।

**आठवा -** अगर कोई बैलन्स होगा जो डेरीवेटिव्हज सेगमेंट इन्वेस्टर प्रोटेक्शन फण्ड में देना होगा और इन्वेस्टर प्रोटेक्शन फण्ड से सभी देय रकमे अदा करने की होगी तब और २ प्रतिशत हर माह ब्याज देय रहेगा । ( या ऐसे दर से जैसा कौन्सील तय करेगा ) यानि कि इन्वेस्टर प्रोटेक्शन फण्ड से बाहर अदायगी की तारीख से वापस फण्ड को रकम अदायगी तक और

**नौवा -** कोई जादा रकम रहेगी तो वह उस निलंबित / डिफॉल्टर सदस्य को अदा होगी ।

#### **डिफॉल्टर/ निलंबित सदस्य के असेट पर चार्ज**

१५.३७ फण्ड की रकम या जायदाद से जो अदायगी होगी और फण्ड के फायदे के लिए, निलंबित सदस्य / डिफॉल्टर के असेट पर पहला चार्ज ( हक ) एक्सचेंज का होगा और बाकी जो बोजा उसने उस असेट पर निर्मित किया होगा यानिक कि गिरवी वगैरह वो सभी बाद में अदा होगा यानि कि ये सब असेट के उपर होने के बाद फण्ड से अदायगी होगी ।

#### **क्लीयरिंग समिति, एक्सचेंज द्वारा कार्यवाहियाँ आदि**

१५.३८ चूकवगता या स्थागित सदस्य द्वारा एक्सचेंज को देय दिक्की राशि की वसूली हेतु क्लीयरिंग हाउस, क्लीयरिंग समिति फण्ड, इन्वेस्टर प्रोटेक्शन फण्ड एक्सचेंज डेरिवेटिव

खंड वेग प्रमुख कार्यकारी अधिकारी और/या कार्यकारी अधिकारी व इस प्रकार वेग कदम उठाने वेग लिए अधिवृत्त होंगे । (किसी सम्पत्ति या उसवेग हिस्से की बिछी — सहित लेकिन उस तक सीमित नहीं) जो वहा चूककर्ता या स्थागित सदस्य वेग विरुद्ध, चूककर्ता या स्थागित सदस्य की सम्पत्ति और किसी व्यक्ति जिसवेग द्वारा चूककर्ता या स्थागित सदस्य को कोई राशि देय है ।

#### अधार

१५.३९ भुगतान करने को उच्छेय से क्लीयरिंग समिति बिना सुरक्षा और/या पंड की किसी सम्पत्ति वेग विरुद्ध सिक्कुरिटी और/या चूककर्ता या स्थागित सदस्य या अन्य किसी सदस्य द्वारा सिक्कुरिटी वेग रुप में प्रस्तावित किसी सम्पत्ति वेग ही उदार ले सकता है

#### पंड वेग खर्च

१५.४० क्लीयरिंग समिति वेग सदस्य पंड से किसी प्रकार का वेतन लेने वेग लिए अधिवृत्त नहीं होंगे किंतु पंड से पंड वेग निर्माण, प्रशासन व व्यवस्थापन वेग सभी खर्च लेने वेग लिए अधिवृत्त होंगे । इसमें ऑडिटर्स, कानूनी सलाहकारों, चार्टर्ड अकाउन्टेन्ट्स, आकलनकर्ताओं, और अन्य प्रोपेगेशनल सलाहकारों की फीस, वेतन, परिश्रमिक, और सभी संबंधित खर्च प्रभार व पंड वेग निर्माण, प्रशासन या व्यवस्थापन तथा पंड वेग अधिकारों का निष्पादन आदि सभी आते हैं ।

#### क्षतिपूर्ति

१५.४१ उक्त से पूर्वाग्रह वेग बिना पंड सभी मुकदमों, कार्यवाहियों और दी जो शासी समिति/क्लीयरिंग समिति या शासी समिति/क्लीयरिंग समिति वेग अन्य सदस्य वेग विरुद्ध किए या किए गए हो की पूरी लागत, प्रकार व खर्च उठाएगा, सिवा उसवेग जो उनवेग जानबूझ कर की गई चूक या धोखाधड़ी से उत्पन्न हों और शासी समिति/क्लीयरिंग वेग सदस्य सभी कामों, प्रक्रियाओं, क्षतियों, नुकसान, दावे, देयताओं, लागत, प्रभार व खर्च जो पंड या उसवेग निर्माण, व्यवस्थापन व प्रशासन से संबंधित या उससे जुड़े सौदो से संबंधित हो सिवा उनकी जानबूझकर की गई चूक या धोखाधड़ी वेग लिए पंड से सुरक्षित होंगे ।

### गोपनीयता

१५.४२ सभी विवरण और प्रविष्टियाँ व सूचनाएँ जो एक्सचेंज, अध्यक्ष, कार्यकारी निदेशक डैरिवेटिव खंड वें प्रमुख कार्यकारी अधिकारी, शासी समिति व क्लीयरिंग समिति द्वारा प्राप्त की गई हो गोपनीय मानी जाएंगी।

### पत्राचार

१५.४३ क्लीयरिंग समिति तब तक किसी पत्राचार को पहचानने या उस पर काम को वें लिए बाध्य नहीं है जब तक यह लिखित रूप से हो, पत्राचार को संबंधित करनेवाले व्यक्ति को पहचान व पता बताए तथा पत्राचार को संबंधित व्यक्ति द्वारा हस्ताक्षरित हों।

### मध्यस्थता

१५.४४ एक और एक्सचेंज, डैरिवेटिव खंड, क्लीयरिंग हाउस या क्लीयरिंग समिति और दूसरी ओर सदस्य, चूककर्ता, या स्थागित सदस्य वें बीच किसी दावे, विवाद या अंतर जो एक्सचेंज, डैरिवेटिव खंड, क्लीयरिंग हाउस या क्लीयरिंग समिति द्वारा देय या आरोपित वें संबंधा में हो जो सदस्य या चूककर्ता स्थागित सदस्य द्वारा एक्सचेंज, क्लीयरिंग समिति, क्लीयरिंग हाउस या को देय हो तो इसे मध्यस्थता वें लिए एक्सचेंज वें कार्यकारी निदेशक या कार्यकारी निदेशक द्वारा इस वें लिए नामजद किसी व्यक्ति को मध्यस्थता को उल्लेखित किया जा सकता है।

### अदायगी की जिम्मेदारी की मर्यादा

१५.४५ नियम, शर्तें, बायलॉज में जो भी कुछ कहा हो उसके सिवाय, क्लिअरिंग कौन्सिल किसी भी हाल में फण्ड से निम्नलिखित देय रकमें नहीं अदा करेगा।

- १) जो रकमे निलंबित सदस्य / डिफॉल्टर को क्लिअरिंग हाउस को देय है यानि कि खर्चा, चार्ज, जुर्माना वगैरह।
- २) हजो रकमे निलंबित सदस्य / डिफॉल्टर को किसी भी ग्राहक को देय है और जो रकमे क्लॉज १५.२७.३ से अलग होगी।
- ३) जो रकमे निलंबित सदस्य / डिफॉल्टर को किसी भी व्यवहार के लिए देय है जो व्यवहार डेरीवेटिव सेगमेंट या एक्सचेंज सेटलमेंट पद्धति का भाग नहीं है।
- ४) जो रकमे निलंबित सदस्य / डिफॉल्टर को किसी भी व्यवहार के लिए देय है, जो व्यवहार क्लिअरिंग हाउस के सिवाय सेटल हुआ है। और
- ५) जो रकमे निलंबित सदस्य / डिफॉल्टर को किसी भी सेटलमेंट के लिए जिस सेटलमेंट में क्लिअरिंग सदस्य को निलंबित / डिफॉल्टर नहीं किया होगा लेकिन फिर ऐसे क्लेम के बारे में विचार नहीं होगा जो गलत होंगे या किसी व्यक्तिने फँसाने के लिए दाखील किये होंगे

**अधिक समर्थ करनेवाले प्रावधानों के उल्लेखन का अधिकार**

- १५.४६ शासी समिति व वल्लियारिंग समिति को अधिकार होगा कि इस अध्याय के प्रावधानों को पूरा करने की प्रविष्टियाँ की निर्धारण करे और इस अध्याय के प्रावधानों को लागू करने में होनेवाली किसी कठिनाई को दूर करने के स्पष्टीकरण व निदेश जारी करने के लिए भी अधिवृत्त होगी।
- १५.४७ फण्ड के बाकी अधिकारों को बाधित न करते हुए सिक्कुरीटी अदायगी के लिए या तो उसका मूल्य अदा करेगा या सिक्कुरीटी देगा जो थकलअरिंग कौन्सिलने निर्धारित किया होगा उस अनुसार, और ऐसी स्थिति में ऐसा माना जाएगा कि पूरी अदायगी कि गयी है।

## अध्याय - १६

## १६. इन्वेस्टर प्रोटेक्शन फंड

## सामान्त

१६.१ एक्सचेंज डेरिवेटिव्स खांड और करंसी डेरिवेटिव्स खांड प्रत्येक के लिए अलग अलग विशेष रक्षानिधी स्थापित करेगा।

## वर्ग

१६.२ हर सदस्य फंड के वर्ग के लिए शासी समिति द्वारा निर्धारित राशि का योगदान देगा। शासी समिति वलीयारिंग सदस्यों और ट्रेडिंग सदस्यों के लिए भिन्न योगदान राशियाँ निश्चित कर सकती है। शासी समिति भी उन सौतों से इन्वेस्टर प्रोटेक्शन फंड को बढ़ावा दे सकती है जो यह ठीक समझे।

## ट्रीगरींग घटना

१६.३ बाकी नियम, शर्तें, बायलॉज के अनुसार इन्वेस्टर प्रोटेक्शन फंड का इस्तेमाल ग्राहक की नुकसानी के लिए इस्तेमाल होगा, जिसका नुकसान ट्रेडिंग क्लिअरिंग सदस्य के डिफॉल्ट के कारण हुआ होगा जैसे—

- १) जो क्लेम डेरीवेटिव्स कॉन्ट्रक्ट के ट्रेड में प्रत्यक्ष उभरता होगा और जो कॉन्ट्रक्ट ग्राहक और ट्रेडिंग क्लिअरिंग सदस्य में हुआ होगा ( जो डीफॉल्ट हुआ होगा ) और जो डेरीवेटिव्स सेगमेंट के नियम, शर्तें, बायलॉज के अनुसार होगा।
- २) जो डेरीवेटिव्स कॉन्ट्रक्ट का ट्रेड पहले की क्लिअरिंग हाऊस ने सेटिल किया हो लेकिन उस कॉन्ट्रक्ट की देय रकमो ट्रेडिंग / क्लिअरिंग सदस्य ने सम्बन्धित ग्राहक के साथ पूरी न कि हो।
- ३) जो नुकसान क्लिअरिंग सदस्य को देय नहीं होगा (यानि कि डिफॉल्ट और निलंबन पैरा अनुसार या डेरीवेटिव्स सेगमेंट सेटलमेंट गैरंटी फंड से देय न होगा, पैरा फंड के अनुसार )
- ४) डेरीवेटिव्स सेगमेंट ने समय समय पर जो आवश्यकताएँ घोषित कि होगी जो जिस क्लेम ने पूरी कि हो।

### क्षतिपूर्ति का दावा

- १६.४ वह राशि जिसका दावा क्षतिपूर्ति के रूप में करने के लिए ग्राहक अधिवृत्त है उसे देय वास्तविक राशि होगी (इस डेरिवेटिव खंड द्वारा उल्लिखित पैमाने के अनुसार उसके दावे को बनाने और सिद्ध कराने के लिए उचित व प्रासंगिक लागत की आएगी) जो निम्न उल्लिखित अधिकतम सीमा अनुसार होगी। यह राशि उसके द्वारा किसी से प्राप्त या प्राप्त किसी राशि या लाभ में तो घटायी जा सकती है जो हानि की कटौती के रूप में और ग्राहक द्वारा चूककर्ता सदस्य या एक्साचेंज को या किसी अन्य सदस्य को देय हों।

### पे-आउट पर आवरण

- १६.५ (१) ग्राहक शासी समिति द्वारा समय समय पर निर्धारित राशि से अधिक पाने के लिए अधिवृत्त ह नहीं होगा।
- (२) इन्वेस्टर प्रोटेक्शन फंड की देयता इन्वेस्टर प्रोटेक्शन फंड में उपलब्ध फंड से अधिक नहीं होगी और फंड की अपर्याप्ता के कारण बिना भुगतान किए गए दावों में एक्साचेंज या डेरिवेटिव खंड दायी नहीं होगा और ग्राहक चूककर्ता सदस्य के विरुद्ध मुकदमा चला सकते हैं।

### दावे

१६.६ डैरिवेटिव खंड दैनिक समाचार सप्ताह में जिसका व्यापक प्रकाशन व प्रसारण है एक तारीख उल्लिखित करते हुए प्रकाशित कराएगा जो उस कथित प्रकाशन को तीन माहों बाद से कम नहीं हो, जिस पर या उससे पहले नोटिस में उल्लिखित व्यक्ति को विरुद्ध क्षतिपूर्ति का दावा किया जा सकता है। चूंकि वे संबंध में क्षतिपूर्ति का दावा लिखित रूप से डैरिवेटिव खंड को कथित नोटिस में उल्लिखित या पहले की तारीख में होना चाहिए तथा कोई दावा जो इस प्रकार से नहीं किया गया होगा उसे रोका जाएगा यदि डैरिवेटिव खंड अन्याय निश्चित न करे।

### अपील का निर्णयादेश

१६.७ हर दावा प्रथमतः मध्यस्थता के नियमों उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार मध्यस्थता को उल्लिखित किया जाना चाहिए। ग्राहक के पक्ष में निर्णय पारित किए जाने पर ग्राहक निर्णय तथा सभी अभिवचन जो मध्यस्थता कार्यवाहियों के दौरान दर्ज किए गए हैं। शासी समिति के पास रहेगा। शासी समिति ग्राहक के दावे की जांच करेगी और इस बात से संतुष्ट होने पर कि दावा प्रामाणिक है और इन्वेस्टर प्रोटेक्शन फंड से भुगतान प्राप्त करने पात्र है, शासी समिति अनुमत सीमा तक फंड से भुगतान करने का निर्णय दे देगी। यदि शासी समिति दावे की प्रामाणिकता से संतुष्ट नहीं है तो यह दावे को अस्वीकार कर ग्राहक को उसके अनुसार सूचना देगी जिसमें शासी समिति के निर्णय का कारण भी होगा। शासी समिति को ग्राहक से ऐसी अन्य सूचना व दस्तावेज मांगने का अधिकार होगा जो वह ग्राहक के दावे की



जांच के लिए आवश्यक समझे और ग्राहक द्वारा इस प्रकार की सूचना और दस्तावेज प्रस्तुत करने में असाफल्य रहने पर दावे को अस्वीकार कर सकती है । शासी समिति दावे को भुगतान निदेशित करने के लिए केवल इसलिए बाध्य नहीं है कि ग्राहक के पक्ष में मध्यस्थता निर्णय पारित किया गया है या इसलिए कि मध्यस्थता निर्णयादेश ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य ने इसका विरोध नहीं किया ।

#### चूककर्ता की आस्तियों पर प्रभार

१६.८ इन्वेस्टर प्रोटेक्शन फंड से किसी भी प्रकार के धन का भुगतान करने के बाद, संबंधित चूककर्ता तत्काल धन इन्वेस्टर प्रोटेक्शन में वापस कर देगा जिसके साथ ३ टक्का प्रति माह की दर से ब्याज भी होगा (या शासी समिति द्वारा निश्चित अन्य दर) इन्वेस्टर प्रोटेक्शन फंड के लाभार्थ एक्सचेंज सब से पहले चूककर्ता सदस्य की सारी आस्तियों और सम्पत्तियों पर प्रभार लगाएगा ( जो इन नियमों उपनियमों और अधिनियमों के तहत केवल डेरिवेटिव खांड सेटलमेंट गारंटी फंड के पक्ष में, प्रभार के लिए सहायक या उसके अनुसार होगा वे जहाँ भी स्थित हो और जिस तरह की हो इस धन के पुनर्भुगतान व उस ३ टक्के की दर से (या शासी समिति द्वारा निश्चित अन्य दर) ब्याज के भुगतान के लिए केवल किसी या सब प्रभारों, गिरवी व अन्य ऋणमात्र जो चूककर्ता या स्थागित ऐसे सदस्य द्वारा रिचित हो, जो निवेशक सुरक्षा फंड में से प्रभार का भुगतान किए जाने से पहले दिन तक बहुमूल्य क्षतिपूर्ति के लिए प्रामाणिक था ।

#### प्रक्रियाएँ उल्लेखित की जाएँ

१६.९ डेरिवेटिव खांड को इस अध्याय के प्रावधानों के अनुपाल की प्रक्रियाओं के उल्लेखन का अधिकार होगा और इस अध्याय के प्रावधानों के लागू होने के आनेवाली कठिनाईयों को दूर करने के लिए स्पष्टीकरण कब निदेश कर जारी करने के लिए अधिकृत होगा ।

## पंङ्क वग व्यवस्थापन

१६.१० डैरिवेटिव खांड वेग नियमों उपनियमों और अधिनियमों वेग अनुसार पंङ्कवेग प्रबंधन और प्रशासन पर शासी समिति वग पूर्ण नियंत्रण होगा । डैरिवेटिव खांड वेग नियमों उपनियमों और अधिनियमों वेग अन्य प्रावधानों द्वारा प्रदत्त अधिकारों वेग अतिरिक्त शासी समिति वग पंङ्क वेग व्यवस्थापन व प्रशासनवेग लिए या पंङ्क वेग उद्योग व लक्ष्य वग प्राप्त वेग लिए लाभ कर या प्रासंगिक सभी आवश्यक अधिकार, प्राधिकार और निर्णयाधिकार रहेंगे ।

१६.११ उक्त वग व्यापकता वेग प्रति पूर्वाग्रह वेग बिना शासी समिति वग पंङ्क वेग उद्योग वेग लिए ये अधिकार होंगे —

- i. ग्राहकों, सदस्यों, सदस्यों वेग भागीदारों और सदस्यों वेग निदेशकों जो कंपनियाँ या अन्य कॉर्पोरेट निगम है वग शासी समिति वेग समक्ष आने वेग लिए बुलाना और प्रश्न करना :
- ii. ग्राहकों, सदस्यों, सदस्यों वेग भागीदारों और सदस्यों वेग निदेशकों जो कंपनियाँ या अन्य कॉर्पोरेट निगम है वग शासी समिति वग जिनकी आवश्यकता पड सकती है यह शासी समिति द्वारा निर्धारित अवधि वेग अंदर होना चाहिए ,
- iii. उन फार्म, समझौते शपथपत्रों, प्रतिज्ञापत्रों और अन्य प्रलेखन जिस पर ग्राहक, सदस्य, सदस्यों वेग भागीदारों, सदस्यों वेग निदेशकों जो कंपनियाँ या अन्य व्यक्ति यों द्वारा और उस अवधि वग उल्लेखन जिसवेग अंदर उस पर हस्ताक्षर कर पेश किया जाना चाहिए ।

iv. निवेश या अन्यथा पंङ्क की धन का सौदा,

v. पंङ्क की किसी सिक्क्यूरिटी या पंङ्क को दी गई अन्य सम्पत्ति का वसूलनाया अन्यथा काम में लेना ,

vi. बिना सिक्क्यूरिटी के धन उधार लेना या पंङ्क की सिक्क्यूरिटी के विरुद्ध या अन्य सम्पत्ति, जो उपलब्ध है या पंङ्क द्वारा पहुँची जा सकती है, या अन्यथा ,

vii. बैंकों, संस्थाओं, कंपनियों और अन्य व्यक्तियों के साथ वित्तीय व्यवस्था में प्रवेश

viii. गारन्टी व क्षतिपूर्ति जारी करनी

ix. शासी समिति के किसी अधिकारी और काम को एक वा अधिक ऐसी उपसमितियों को सौपना जिसपर शासी समिति का एक से अधिक सदस्य होगा और/या शासी समिति के किसी प्रशासनात्मक अधिकारी या डैरिक्टिव खंड के एक या अधिक कर्मचारी को सौपना या किसी अन्य व्यक्ति को जो उन शर्तों और प्रतिबंधों के अनुसार हो जिसे शासी समिति लागू करने योग्य समझे :

x. वह सब काम करना जो शासी समिति पंङ्क की सुरक्षा, हिस्सों को आगे बढ़ाये या पंङ्क के उद्देश्यों व लक्ष्यों में की प्राप्ति के लिए :

xi. चूककर्ताकी आस्तियाँ वसूल करने के लिए कानूनी कार्रवाहियों प्रारंभ करना ।

#### पंङ्क को खाते और ऑडिट

१६.१२ शासी समिति द्वारा अन्यथा उल्लिखित होने को छोड़कर पंङ्क का खाता एक्सचेंज के खाते के रूप में तैयार व अनुरक्षित किया जाएगा और एक्सचेंज के खाते के रूप में उस ऑडिट किया जाएगा ।

#### सदस्यता की समाप्ति व स्थगन से सदस्य का दायित्व अप्रभावित

१६.३ पंङ्क के प्रति सदस्य का अपूर्ण दायित्व सदस्यता के स्थगन और समाप्ति से छोड़ा नहीं जाएगा या अथवा पक्षपातपूर्ण रूप से प्रकाशित नहीं होगा

### पंढ को भुगतान न करने पर कार्यवाही

१६.१४ जो सदस्य पंढ को भुगतान करने में असफल रहता है उससे विरुद्ध शासी समिति जो ठीक समझे कार्यवाही कर सकती है । इसमें स्थागन हरजाना, उसे चूककर्ता घोषित करना, सदस्य वेतन रूप में उसका पंजीकरण रद्द करना या एक्सचेंज की सदस्यता से निष्कासित आदि कदम आ सकते हैं ।

### पंढ का निदेश

१६.१५ (ए) शासी समिति यह कर सकती है :-

I एक या अधिक बैंक खाते को खोलना, अनुरक्षण बंद करना और

II पंढका धन इस प्रकार वेतन निदेशों में लगाना जो एक्सचेंज की व धन निदेश करने वेतन लिए अनुमत है और इस प्रकार वेतन निदेश को बेचना, ट्रान्सफर, हेर-फर, परिवर्तन करना या अन्य प्रकार से कामा में लेना ।

(बी) पंढ की सभी निवेश और पंढ वेतन सभी बैंक खाते एक्सचेंज वेतन नाम (नामे) पर रखे जा सकते हैं और एक्सचेंज द्वारा इनका संचालन हो सकता है, एक्सचेंज वेतन दो या अधिक न्यासी, शासी समिति वेतन दो या अधिक सदस्य या शासी समिति द्वारा नियुक्त उप-समिति वेतन दो अधिक सदस्य जो भी शासी समिति निश्चित करें ।

(सी) शासी समिति पंगड का धन वेकवला पंगड वेक उद्योश्य वेक लिए उपयोग कर सकेगी ।

### पंगड वेक निदेश में हानि

१६.१६ पंगड वेक निदेश वेक मूल्य में इस किसी प्रकार का नुकसान या कमी चाहे उसका कारण कुछ भी हो, किंतु शासी समिति वेक किसी सदस्य या किसी उपसमिति वेक सदस्य या न्यासियों द्वारा जानबुझकर की गई चूक या धोखाघड़ी न हो तो इसकी क्षतिपूर्ति पंगड करेगा शासी समिति वेक सदस्य, या उपसमिति वेक सदस्य या शासी की उसवेक बारे में कोई जिम्मेदारी या दायित्व नहीं होगा । इस प्रकार की की शहानि का कारण यदि शासी समिति किया किसी उपसमिति वेक किसी सदस्य हो तो वह व्यक्तिगत रूप से इस कमी या नुकसान वेक लिए दायी होगा और अन्य रा व्यक्ति जो जानबुझकर की गई चूक या धोखाघड़ी का एक हिस्सा नहीं है हानि या कमी वेक लिए जिम्मेदार नहीं होंगे ।

१६.१७(१) नियमों उपनियमों और अधिनियमों वेक अन्यत्र उल्लिखित को छोड़कर यदि शासी समिति वेक पास यह विश्वास करने का कारण हो कि —

(ए) कपटपूर्ण है, या

(बी) सदस्य की चूक या स्थगन से संबंधित किसी उपनियम वेक तहत अनुमत नहीं है, या

(सी) जमा या ऋण वेक भुगतान या पुर्न भुगतान से सम्बद्ध,

(डी) गलत तरीके से भुगतान हुआ है,

तो शासी समिति को इस प्रकार की राशि वसूल करने का अधिकार होगा ।

(२) शासी समिति संबंधित व्यक्ति को सुनवाई का एक मौका देगी जिसके लिए अंतिम रूप से कोई राशि प्रत्याहवान करने से पूर्व उसे/उन्हें सात दिन की लिखित सूचना देनी होगी ।

(३) वह निश्चित करने के लिए कि राशि का प्रत्याहवान करना है या नहीं, शासी समिति को आपस में चारों तरफ की स्थितियों, एक्सचेंज/ डेरिवेटिव खंड पर सौदों की सामान्य प्रक्रिया, चूककर्ता सदस्य वच दावा करनेवाले वेक आपसी संबंध, डेरिवेटिव अनुबंध/सिफ्ट्यूरिटीज जो सौदों में लगी है उनकी मागा व मूल्य, सौदों में

लगी सिक्क्यूरिटीज, अन्य समान सौदे या अन्य ऐसे मामले जिन्हें शासी समिति ठीक समझे ।

### प्राप्त करने के लिए अनाधिवृत्त आदता द्वारा पुर्न भुगतान

१६.१८ यदि इन उपनियमों के तहत किसी राशि का भुगतान किया गया है और बाद में यह पता चलता है कि किसी कारण से आदाता इस राशि को प्राप्त करने के लिए अधिवृत्त नहीं है तो आदाता तत्काल इतना भुगतान पंढ को २० टके प्रतिमाह की ब्याज पर के साथ कर देगा (या शासी समिति द्वारा उल्लिखित दर) यह ब्याज आदाता द्वारा भुगतान प्राप्त करने की तारीख से शुरू होकर आदाता द्वारा राशि वापस लौटाने की तारीख तक के समय के लिए होगा ।

### शासी समिति द्वारा कार्यवाहियाँ

१६.१९ चूककर्ता सदस्य द्वारा पंढ को देय किसी राशि की वसूली के लिए शासी समिति और/ या डैरिक्टिव खंड के प्रमुख कार्यकारी अधिकारी को इस प्रकार के कदम उठाने और कार्यवाहियों का अधिकार होगा (चूककर्ता को किसी सम्पत्ति या उसके एक हिस्से की बिछरी किंतु उस तक ही सीमित नहीं ) जो वह चूककर्ता सदस्य, चूककर्ता सदस्य की सम्पत्ति और अन्य व्यक्ति जिसके द्वारा चूककर्ता सदस्य को कोई राशि देय है के विरुद्ध ठीक समझे ।

### पंढ के खर्च

१६.२० शासी समिति के सदस्य पंढ से किसी प्रकार के वेतन के अधिकारी नहीं होंगे किंतु पंढ से पंढ की रचना, प्रशासन व व्यवस्थापन संबंधी सभी खर्च जिसमें ऑडिटर्स, वकीलों, कानूनी सलाहकारों, चार्टर्ड अकाउन्टेंट्स, मूल्यांकन कर्ताओं तथा अन्य प्रोफेशनल सलाहकारों फीस तथा वेतन, परिश्रमिक व सभी संबंधित लागत, प्रभार तथा रचना, प्रशासन व प्रबंधन संबंधी खर्च तथा पंढ के अधिकारों का निष्पादन आएंगे ले सवेंगे ।

### हरजाना

१६.२१ उक्त की प्रति पूर्वाग्रह के बिना पंढ शासी समिति या शासी समिति के किसी सदस्य के विरुद्ध दर्ज या किए गए सभी मुकदमों, कार्यवाहियों, कदमों और दावों की लागत उठेगा सिवा उनके जो उनकी जानबूझ कर की गई धोखाधड़ी या छलाकपट से संबंधित है । शासी समिति के सदस्य पंढ से जुड़े सभी कदमों, प्रक्रियाओं, हानि

क्षति, दावों देयताओं, लागत, प्रभार व खर्चों वा उससे ब्राट रचना, प्रबंधन व व्यवस्थापन से या उससे किसी प्रकार वेग लेन देन सिवा उससे जो उनका जानबूझ कर की गई चूक या धोखाघड़ी वेग कारण हो वेग सिवा सभी वेग लिए शासी समिति द्वारा क्षतिपूर्ति की जाएगी।

#### गोपनीयता

१६.२२ सभी विवरण व कार्यवाहियाँ तथा एक्सचेंज, अध्यक्ष, कार्यकारी निदेशक, प्रमुख कार्यकारी अधिकारी और शासी समिति द्वारा प्राप्त सभी सूचना गोपनीय मानी जाएगी।

#### पत्राचार

१६.२३ शासी समिति किसी पत्राचार को पहचानने या उसपर काम करने के लिए बाध्य नहीं है जब तक लिखित रूप में नहीं हो, पत्राचार को संबंधित करनेवाले व्यक्ति की पहचान व पता और पत्राचार को संबंधित करनेवाले वेग हस्ताक्षर न हों।

#### मध्यस्थता

१६.२४ एक और डैरिवेटिव खंड या शासी समिति दूसरी ओर चूककर्ता सदस्य किसी देय राशि या डैरिवेटिव खंड या शासी समिति द्वारा चूककर्ता से खंड को देयता वेग दोषारोपण को लेकर दोनों वेग बीच दावे, विवाद या मतभेद को डैरिवेटिव खंड वेग प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या प्रमुख अवकाशकारी अधिकारी सारा इस की ओर से नामांकित व्यक्ति की मध्यस्थता के लिए उल्लेखित किया जाएगा।

#### कृते बॉम्बे स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड

वी.जी.भगत  
सचीव

स्थान: मुंबई  
दि. ८/१०/२००८

टिप्पणी: यदि उपर्युक्त उपनियम तथा नियमों के हिंदी पाठ और अंग्रेजी पाठ में कोई असंगति पायी जाती है तो अंग्रेजी पाठ में उल्लेखित प्रावधान प्रमाणिक माना जायेगा।

## RULES OF THE DERIVATIVES SEGMENT OF BOMBAY STOCK EXCHANGE LIMITED.

### PRELIMINARY

#### Rules and Bye-laws made under SCRA

1. These Rules and Bye-laws are made under the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956.

#### Title

- 2A. The Phrase "The Stock Exchange, Mumbai" wherever it occurs in the Rules, Bye-laws and Regulations in the context of the name of the Exchange, shall be deemed to mean "Bombay Stock Exchange Limited".
- 2B. These Rules and Bye-Laws and any regulations made pursuant hereto shall be called "the Derivatives Segment Rules, Bye-Laws and Regulations, 2000" or "Derivatives Segment Rules" or "Derivatives Segment Bye-laws" or "Derivatives Segment Regulations" (as the case may be) for short.

#### Commencement

3. These Rules and Bye-laws shall have effect from the date of their publication in the Gazette of India.

#### Scope

4. Unless the context otherwise requires, these Rules, Bye-laws and Regulations shall apply to the Derivatives Segment and shall also apply mutatis mutandis to the Currency Derivatives Segment of the Exchange and to the Trading Members, Clearing Members, Clearing House and Clients of Trading Members and Clearing Members in respect of the Derivatives Segment and the Currency Derivatives Segment, and to all persons claiming under or through any of them. Wherever the context so requires (and not otherwise), these Rules, Bye-laws and Regulations shall apply also to other segments of the Exchange.

#### Jurisdiction

5. Save and except as specifically provided otherwise, these Rules, Bye-laws and Regulations shall be subject to the exclusive jurisdiction of the Courts of Mumbai irrespective of the location of the place of business of the Trading Members, Clearing Members and Clients in India or the place where the concerned transaction may have taken place.

#### Other Laws and Regulations to supplement

6. These Rules, Bye-laws and Regulations shall be in addition to, and shall not prejudice the application of, the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957, the Securities and Exchange Board of India Act, 1992, the Rules and Regulations made there under, the Rules, Bye-laws and Regulations, 1957 of the Stock Exchange, Mumbai and the Rules, Bye-laws and Regulations of the Clearing House, as may be amended from time to time, the directions and/or circulars issued by Reserve Bank of India and as may be applicable to the Derivatives Segment and which would also regulate the Currency Derivatives Segment.



**RULES**  
**CHAPTER I**  
**DEFINITIONS**

1. In these Rules, Bye-laws and Regulations, unless there is anything repugnant to the subject or context:-
  - 1.1 <sup>1</sup>"**American Style Option**" means an Option Contract, which may be exercised by the Option Holder at any time on or before the expiry of such contract in accordance with the terms of the contract and at the time and in the manner specified by the Derivatives Segment or the Clearing House.
    - 1.1A<sup>2</sup> "**Amount**" in reference to an obligation, , shall, unless otherwise specified, mean all obligations whether due in monetary terms or as an obligation to deliver an security or otherwise, as the context requires and any reference to "**payment of Amounts**" shall be construed accordingly.
    - 1.1B<sup>3</sup> "**Approved Office**" means the office of a Trading/Clearing Member registered with the Derivatives Segment and includes all other premises from which the Trading/Clearing Member is allowed by the Derivatives Segment to trade on the Trading System or carry out back-office work or any other work related to the Derivatives Segment.
  - 1.2. "**Approved User**" means the Trading/Clearing Member or any other person appointed by him to use the Trading/Clearing Workstation with the prior consent of the Derivatives Segment provided that such Approved User possesses the qualifications prescribed by the Derivatives Segment and SEBI.
  - 1.3. "**Approved Workstation**" means a workstation of a Trading/Clearing Member which is approved by the Derivatives Segment or the Clearing House and which comprises of computer terminal(s) and all associated equipment which is used by the Trading/Clearing Member for the purpose of market inquiry, execution of orders, entering into Derivatives Contracts, dealing in Derivatives and/or settlement of trades in the Derivatives Segment and/or all other actions associated with trading or clearing on the Derivatives Segment.
  - 1.4. "**Authorised Person**" means a person who is engaged or employed by a Trading/Clearing Member, whether through a contract of employment or otherwise, and whether or not for remuneration, for any kind of work or activity, manual or otherwise, relating to the Derivatives Segment and includes:
    - (i) an Approved User,
    - (ii) any person employed or engaged by or through a contractor,
    - (iii) any person who is acting in any capacity on behalf of a Trading/Clearing Member,
    - (iv) any person who is undergoing any kind of training with a

<sup>1</sup> Inserted by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

<sup>2</sup> Inserted by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

<sup>3</sup> Rule 1.1 renumbered as Rule 1.1B by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

Trading/Clearing Member, and

- (v) any person who is assigned any project work with a Trading/Clearing Member in pursuance of the requirements of any university or other academic body for any kind of work or activity relating to the Derivatives Segment.

A person shall not be an Authorised Person of more than one Trading/Clearing Member at the same time.

- 1.5. **"Books of Accounts, Records and Documents"** include books of accounts, records and documents which are required to be maintained by a Trading/Clearing Member by or under the Securities Contracts (Regulation) Act 1956, the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957, the SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) Rules and Regulations, 1992, these Rules, Bye-laws and Regulations, the Rules, Bye-laws and Regulations of the Clearing House or any decision of the Governing Council or the Clearing Council and include books of accounts, records and documents maintained in a computer or in any magnetic or optical media in cases where they are permitted to be so maintained by the Derivatives Segment or the Clearing House or SEBI.
- 1.6 **"Call Option"** means an Option Contract, which gives a right to (but does not impose an obligation on) the buyer/holder of the Option Contract to buy the Underlying Security at a predetermined price.
- 1.7 **"Cash Segment"** means the segment of the Exchange which assists, regulates and controls and is otherwise concerned with the buying, selling, trading and dealing in securities other than Derivatives.
- 1.8. **"Cash settled Derivatives Contract"** means a Derivatives Contract which is, as per its terms, required to be performed by cash settlement only.
- 1.9. **"Clearing House"** means the Clearing House that is approved by the Governing Council and SEBI for clearing and settlement of trades and other related functions on the Derivatives Segment. The Clearing House may also perform the clearing, settlement and related functions for other segments of the Exchange and for other exchanges.
- 1.10. **"Clearing Council"** means the Clearing Council of the Clearing House.
- 1.11 **"Clearing System"** means the automated clearing system of the Derivatives Segment.
- 1.12 **"Clearing Member"** means any person who is registered by the Derivatives Segment and/or by the Currency Derivatives Segment and SEBI as a clearing member of the Derivatives Segment and/or as a clearing member of the Currency Derivatives Segment. In case of a Clearing Member who is also a Trading Member, the term Trading Member shall include the term Clearing Member and vice versa wherever the context so permits.

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001

<sup>2</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

1.13 **"Client"** means: -

- (i) in relation to a Trading Member or a Clearing Member (including a Self Clearing Member) who is also a Trading Member, a person on whose instructions and on whose account the Member enters into a Derivatives Contract or any contract for the purchase or sale of any Derivatives Instrument or does any act in relation thereto; and
- (ii) in relation to a Clearing Member who is a Custodian or Professional Clearing Member (whether or not he is a Trading Member) or Self Clearing Member means a person (not being a Trading Member) for whom the Clearing Member performs clearing functions on the Derivatives Segment.

A reference to a Client in relation to a Clearing Member shall, unless the context otherwise requires, refer to a Clearing Member's Client when the Clearing Member is acting as a Custodian/Professional Clearing Member.

1.14. **"Closing buy transaction"** means a buy transaction or the relevant portion of a buy transaction (as the case may be) which will have the effect of partly or fully offsetting a short position.

1.15. **"Closing sell transaction"** means a sell transaction or the relevant portion of a sell transaction (as the case may be) which will have the effect of partly or fully offsetting a long position.

1.16. **"Common Pool Facility"** means the facilities created by the Derivatives Segment at one or more places which could be made available for temporary use by a Trading/Clearing Member in the event of failure of his trading/clearing facilities or by a Clearing Member to close out outstanding positions of his Clients or Trading Members or other purposes as may be permitted by the Derivatives Segment.

1.17. The terms **"contract"**, **"deal"**, **"dealing"**, **"trade"** and **"transaction"** shall have one and the same meaning.

1.18. **"Contract Month"** means the month in which the Derivatives Segment or the Clearing House requires a Derivatives Contract to be finally settled.

1.18A. **"Currency Futures"** means as standardised foreign exchange derivative contract traded on a recognized stock exchange to buy or sell one currency against another on a specified future date, at a price specified on the date of contract, but does not include a forward contract.

1.19 **"Derivatives"**, **"Derivatives Contract"** and **"Derivatives Instrument"** shall have one and the same meaning and shall include-

- (i) a security derived from a debt instrument, share, loan, whether secured or unsecured, risk instrument or contract for differences, or any other form of security;
- (ii) a contract which derives its value from the prices, or index of prices, of Underlying Securities,

the settlement of which shall be carried out in such manner as is provided by or under these Rules, Bye-laws and Regulations.

1.20. **"Derivatives Segment"** means the segment of the Exchange, which assists, regulates and controls and is otherwise concerned with the buying, selling, trading, dealing in, clearing and settling Derivatives and unless the context otherwise requires shall also mean/ include the Currency Derivatives Segment.

1.21 **"Designated Director"** means a designated director who has been approved by the Exchange or the Derivatives Segment and/or SEBI.

<sup>1</sup>1.21A **"European Style Option"** means an Option Contract, which may only be exercised by the Option Holder only on the expiry of the contract in accordance with the terms of the contract.

1.22. **"Exchange"** means the Stock Exchange, Mumbai.

<sup>2</sup>1.22A **"Exercise"** means the exercise of the rights of an Option Holder under an Option Contract in accordance with the terms of the Option Contract.

<sup>3</sup>1.22B **"Exercise Price"** or **"Strike Price"** means the price at which the Underlying Security may be purchased or sold upon the Exercise of an Options Contract in accordance with the terms of the Option Contract.

<sup>4</sup>1.22C **"Exercise Day"**, in relation to an Option Contract, shall mean the day on which exercise of such Option Contract takes place.

<sup>5</sup>1.23. **"Expiration Day"** means the day on which the final settlement obligations are to be determined in a Derivatives Contract in accordance with or pursuant to the terms of the Derivatives contract.

1.24. **"Futures Contract"** means a contract to buy or sell the Underlying Security in the future which is permitted as a futures contract by the Derivatives Segment, the settlement of which shall be carried out in such manner as is provided by or under these Rules, Bye-laws and Regulations.

1.25. **"Governing Council"** means the Governing Council of the Derivatives Segment or the Governing Council of the Currency Derivatives Segment, as the case may be.

1.26. **"Last Trading Day"** means the day up to and on which a Derivatives Contract is available for trading on the Derivatives Segment.

<sup>1</sup> Inserted by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

<sup>2</sup> Inserted by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

<sup>3</sup> Inserted by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

<sup>4</sup> Inserted by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

<sup>5</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

- 1.27. **"Long Position"**, in relation to a Derivatives Contract, means outstanding purchase obligations under a Derivatives Contract at any point of time.
- 1.28. **"Market Lot"** has the same meaning as a Regular Lot.
- 1.29. **"Member of the Exchange"** shall refer to a member of the Cash Segment of the Exchange.
- 1.30. **"Member"** shall mean a Trading Member and/or Clearing Member and shall, if the context so requires, include a member of the Exchange.
- 1.31. **"Member's Open Position"** means the sum of Long and Short Positions of the Trading/Clearing Member, whether on his own account or on behalf of a Client, in any or all of the Derivatives Contracts outstanding with the Derivatives Segment and the Clearing House. In computing the Member's Open Position, the Long and Short Positions of the Member on his own account or of the same Client in the same type of Derivatives Instrument shall be netted out.
- 1.32. **"Notice Board of the Exchange"** When a notice is required to be placed or posted on the Notice Board of the Exchange, the notice (or a copy) may either be placed or posted on the physical notice board situated in the Exchange's building or may be electronically conveyed to the Trading/Clearing Members.
- 1.33. **"Open Interest"** means the total number of Derivatives Contracts of a Underlying Security that have not yet been offset and closed by opposite Derivatives transaction nor fulfilled by payment of cash or delivery of the Underlying Security nor settled by option exercise nor terminated by option expiry. For calculation of Open Interest only one side of the Derivatives Contract shall be counted.
- 1.34. **"Opening buy transaction"** means a buy transaction or the relevant portion of a buy transaction (as the case may be), which will have the effect of creating or increasing a Long Position.
- 1.35. **"Opening sell transaction"** means a sell transaction or the relevant portion of a sell transaction (as the case may be), which will have the effect of creating or increasing a Short Position.
- 1.36. **"Option Contract"** means a type of Derivatives Contract which gives the buyer/ holder of the contract the right (but not the obligation) to buy or sell the Underlying Security at a predetermined price within or at the end of a specified period or on a specified date, the settlement of which shall be carried out in such manner as is provided by or under the terms of the Option Contract and these Rules, Bye-laws and Regulations.

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

<sup>2</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

- <sup>1</sup>1.36A **"Option Holder"** means a person who has purchased an Option Contract but has not exercised or offset it.
- <sup>2</sup>1.36B **"Option Premium"** or **"Premium"** means the amount that the buyer of an Option pays to the seller of the Option for the purchase of the right under the Option Contract.
- <sup>3</sup>1.36C **"Option Class"** or **"Class of Options"** means all Option Contracts having the same terms and Expiration Date and covering the same Underlying Security. Provided that Option Contracts shall be deemed to fall within the same class notwithstanding that they have a different exercise price.
- <sup>4</sup>1.36D **"Options Series"** means all Options Contracts of the same Class having the same exercise price.
- <sup>5</sup>1.37. **"Option Writer"** means a person who is permitted by the Derivatives Segment to write Option Contracts i.e. to be the counter party of the buyer/holder of the Option Contract. Under an Option Contract, subject to the Rules, Bye-laws and Regulations, the Option Writer is obliged to buy or sell (as the case may be) the Underlying Securities from or to the buyer/holder of the Option Contract upon the buyer/holder of the Option Contract exercising his option/right under and in terms of the Option Contract. However, a person who sells an Option Contracts, which does not create an Open Position, will not be considered an Option Writer.
- <sup>6</sup>1.38. **"Outstanding Obligation"** means an obligation in relation a Derivatives Contract which has not been paid or offset nor been settled.
- 1.39. **"Permitted Derivatives Contract"** means a Derivatives Contract that is permitted to be traded on the Derivatives Segment by the Derivatives Segment and by SEBI.
- <sup>7</sup>1.40. **"Put Option"** means an Option Contract which gives a right to (but does not impose an obligation on) the buyer/holder of the Option Contract to sell the Underlying Security at a predetermined price.
- 1.41. **"Regular Lot"** means the minimum number of Derivatives Instruments that can be bought or sold as specified by the Derivatives Segment from time to time.
- 1.42. **"Regulations"** means any regulations, which may be made by the Governing Council under the Derivatives Rules or Derivatives Bye-laws and includes all Business Requirement Specifications, Forms and notices issued or made by

<sup>1</sup> Inserted by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

<sup>2</sup> Inserted by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

<sup>3</sup> Inserted by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

<sup>4</sup> Inserted by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

<sup>5</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

<sup>6</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

<sup>7</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

the Derivatives Segment or the Clearing House.

- 1.43. **"Risk Disclosure Document"** means the document, which explains to all potential Clients the risks inherent in Derivatives trading.
- 1.44. **"Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange"** means the Rules, Byelaws and Regulations, 1957 of the Cash Segment of the Exchange.
- <sup>1</sup>1.44A **"Securities Settled Derivatives Contract"** means a Derivatives Contract which, as per its terms, is required to be settled by delivery of Underlying Securities.
- 1.45. **"SEBI"** means the Securities and Exchange Board of India constituted under the Securities and Exchange Board of India Act, 1992.
- <sup>2</sup>1.46. **"Settlement Date"** means the date on which Outstanding Obligations in a Derivatives Contract are required to be settled in accordance with the terms of the Derivatives Contract and these Rules, Bye-laws and Regulations.
- 1.47. **"Short Position"**, in relation to a Derivatives Contract, means outstanding sell obligations under a Derivatives Contract at any point of time.
- 1.48. **"the Derivatives Segment Rules, Bye-laws and Regulations"** or **"these Rules, Bye-laws and Regulations"** mean the Stock Exchange Derivatives Segment Rules, Bye-Laws and Regulations, 2000.
- 1.49. **"Trading Cycle"** means the trading period, as notified by the Derivatives Segment from time to time, during which Derivatives Contracts can be traded on the Derivatives Segment.
- 1.50. **"Trading Member"** means a member of the Exchange who is registered by the Derivatives Segment and/or the Currency Derivatives Segment and SEBI as a Trading Member of the Derivatives Segment and/or the Currency Derivatives Segment.
- 1.51. **"Trading System"** means the automated trading system of the Derivatives Segment.
- <sup>3</sup>1.52. **"Underlying Security"** means the security or securities to which a Derivatives Contract relates and shall include an index, debt instrument, share, loan, risk instrument, interest rate, exchange rate, contract for differences or other variables to which the Derivatives Contract relates.
- 1.53. All words and expressions used herein but not defined, and defined in the following, shall have the meanings respectively assigned to them therein:
- (i) all the other Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange (i.e. other

<sup>1</sup> Inserted by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

<sup>2</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

<sup>3</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

than these Rules, Bye-laws and Regulations) as amended from time to time;

- (ii) the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 or the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957 or notifications made there under;
- (iii) the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 or any rules or regulations made there under;
- (iv) the Companies Act, 1956;
- (v) the Depositories Act, 1996 or any rules, bye-laws or regulations made there under;
- (vi) Rules, Bye-laws and/or Regulations of the Clearing House.

- 1.54 In case a term is defined in more than one of the aforesaid acts, rules, bye-laws or regulations then its meaning as defined in the act, rule, bye-law or regulation which precedes in the above order shall prevail.



**CHAPTER II**  
**MEMBERSHIP OF THE DERIVATIVES SEGMENT**

**Classes of Members of Derivatives Segment and/or the Currency Derivatives Segment**

2.1 The Derivatives Segment shall have three classes of members, viz.:

- (i) Trading Members
- (ii) Clearing Members
- (iii) Self Clearing Members.

**12.1A Limited Trading Member**

- (1) The Derivatives Segment may elect and register one or more persons as Trading Members with Limited Membership rights (hereinafter referred to as "Limited Trading Members") in accordance with the guidelines prescribed by the Governing Council from time to time.
- (2) Subject to the provisions of Sub-rule (3), a Limited Trading Member shall be a Trading Member in all respects and for all purposes and shall have all the rights, privileges, obligations and liabilities of a Trading Member, and the Rules, Bye-laws, Regulations, Business Requirement Specifications, guidelines and other provisions of the Derivatives Segment, the Exchange and SEBI in force from time to time shall apply mutatis mutandis to a Limited Trading Member as they apply to any other Trading Member.
- (3) Notwithstanding anything stated above or elsewhere in these Rules, Bye-laws or Regulations or the Rules, Bye-laws or Regulations of the Exchange :-
  - (i) A person need not be a member of the Exchange in order to apply for, or to be eligible for, election or registration as a Limited Trading Member; and Rules 2.3 (i), 2.9 (i), shall not apply to a Limited Trading Member; and Rule 4.1 (vi) shall apply to a Limited Trading Member in the same manner as it applies to a Clearing Member;
  - (ii) A Limited Trading Member or a partner or representative of a Limited Trading Member shall not, as such Limited Trading Member or partner or representative, be entitled to be a member of the Governing Council or of any other board, council or committee of the Derivatives Segment, the Exchange or any segment of the Exchange and shall not, as such Limited Trading Member or partner or representative, be entitled to hold any office or post in the Derivatives Segment, the Exchange or any segment of the Exchange; and
  - (iii) A Limited Trading Member shall not, as a Limited Trading Member, be entitled to voting rights on any matter save and except on resolution to be passed by the members of the Exchange for

<sup>1</sup> Inserted by Governing Board vide Resolution dated 8-6-2000 and approved by SEBI on 24-8-2000.

amending the Rules or Bye-laws of the Derivatives Segment which would prejudicially affect the rights of Limited Trading Member;

and the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange shall be constructed accordingly.

Provided always that the provisions of sub-clause (iii) above shall not entitle a Limited Trading Member to initiate or move any resolution but to merely vote on a resolution of the nature described therein.

- (4) The Derivatives Segment may from time to time modify any of the prescribed forms in relation to their applicability to Limited Trading Members or applicants for Limited Trading Membership or may prescribe other forms for Limited Trading Members or applicants for Limited Trading Membership.
- (5) The register of members maintained by the Derivatives Segment pursuant to Rule 5.1 shall also indicate, in respect of each Limited Trading Member, that such member is a Limited Trading Members."

12.1B

#### Self Clearing Members

- (1) The Derivatives Segment may elect and register one or more persons (including existing Trading Members and / or Clearing Members) as Self Clearing Members in accordance with the guidelines prescribed by the Governing Council from time to time.
- (2) Subject to the provisions of clause (3) of this Rule, a Self Clearing Member shall be a Trading Member Clearing Member (as such term is defined in Bye-law 2.7 of the Derivatives Segment Bye-laws) in all respects and for all purposes and shall have all the rights, privileges, obligations and liabilities of a Trading Member and a Clearing Member, and the Rules, Bye-laws, Regulations, Business Requirement Specifications, guidelines and other provisions of the Derivatives Segment, the Exchange and SEBI in force from time to time shall apply mutatis mutandis to a Self Clearing Member as they apply to any other Trading Member and /or Clearing Member.
- (3) Notwithstanding anything stated above or elsewhere in these Rules, Bye-laws or Regulations or the Rules, Bye-laws or Regulations of the Exchange only the following persons shall be eligible to apply for admission to the Derivatives Segment as Self-Clearing Members:-
  - (i) Trading Members Clearing Members (as defined in Bye-law 2.7 of the Derivatives Segment Bye-laws) who desire to convert into Self Clearing Members;
  - (ii) Trading Members who desire to convert into Self Clearing Members; and
  - (iii) Members of the Exchange who are not Trading and/or Clearing Members.

<sup>1</sup> Inserted by Governing Council vide Resolution dated 26-04-02 and approved by SEBI on 24-06-02.

- (4) A Self Clearing Member may clear and settle transactions on its own account or on account of its Clients only, and shall not clear or settle transactions in securities for any other Trading Member(s), and the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange shall be constructed accordingly.
- (5) The Derivatives Segment may from time to time modify any of the prescribed forms in relation to their applicability to Self Clearing Members or applicants for Self Clearing Membership or may prescribe other forms for Self Clearing Members or applicants for Self Clearing Membership.
- (6) The register of members maintained by the Derivatives Segment pursuant to Rule 5.1 shall also indicate, in respect of each Self Clearing Member, that such member is a Self Clearing Member.

**Member not Automatically Trading/Clearing Member**

- 2.2 A member of the Exchange shall not automatically be registered as a Trading Member or a Clearing Member on the Derivatives Segment.

**Registration as Trading/Clearing Member**

- 2.3 (i) Only a member of the Exchange may apply to be registered as a Trading Member.
- (ii) Any person (whether or not a member of the Exchange and whether or not a Trading Member) may apply to be registered as a Clearing Member. A person shall not become a member of the Exchange or a Trading Member by reason of his being registered as a Clearing Member. Registration of Clearing Members shall only be registration in respect of the Derivatives Segment of the Exchange for the purposes of functioning as per these Rules, Bye-laws and Regulations and a Clearing Member shall not be, and shall not have any rights as, members of the Exchange, under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or otherwise in respect of the Exchange as a whole or of any other segment of the Exchange by reason of being Clearing Members.
- (iii) Notwithstanding anything stated otherwise in these Rules, Bye-laws and Regulations, any bank, included in the Second Schedule to the Reserve Bank of India Act, 1934, and specifically authorised by RBI for this purpose,
- (a) is eligible to become Clearing Member and/or Trading Member of the Currency Derivatives Segment of the Exchange, on the recommendation of the governing body of the Exchange.
  - (b) Such bank can act as member for their proprietary dealings, to act on their own account, in the Currency Derivatives Segment of the Exchange.

(c) Such bank can also act as member or an agent for any other person, client or customer in the Currency Derivatives Segment of the Exchange.

(d) Such bank shall abide by circulars and directions issued by RBI and SEBI in respect of dealing of such banks in the Exchange.

**Only Registered Trading Members to enter into Derivatives Contracts**

- 2.4 No member of the Exchange shall enter into a Derivatives Contract on the Exchange or with his Clients or otherwise as a member of the Exchange unless he is registered by the Derivatives Segment and SEBI as a Trading Member of the Derivatives Segment.

**Only Registered Clearing Member to Act**

- 2.5 No person, whether or not a member of the Exchange and whether or not a Trading Member, shall act as a Clearing Member unless he is registered by the Derivatives Segment and SEBI as a Clearing Member of the Derivatives Segment.

**Membership a Personal Privilege**

- 2.6 Trading/Clearing Membership shall constitute a personal permission from the Derivatives Segment to deal in Derivatives Contracts on the Derivatives Segment subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment.

**Right of Membership Inalienable**

- 2.7 A Trading/Clearing Member shall not sell, transfer, assign, mortgage, pledge, hypothecate, charge, offer as security, alienate or create any third party right or interest in his right of Trading/Clearing Membership or any rights or privileges attached thereto. No such attempted sale, transfer, assignment, mortgage, pledge, hypothecation, charge, offer, alienation or creation shall be effective as against the Exchange for any purpose. No right or interest in any membership other than the personal right or interest of the Trading/Clearing Member therein be recognised by the Exchange. The Governing Council shall cancel the registration of any Trading/Clearing Member who acts or attempts to act in violation of the provisions of this Rule. If the Trading/Clearing Member whose registration is cancelled under this Rule is a member of the Exchange then such cancellation shall *ipso facto* also result in expulsion of the member from the membership of the Exchange and of all other segments of the Exchange of which such Member may be a member.

**No Right of Nomination**

- 2.8 A Trading/Clearing Member shall not have any right of nomination in respect of his Trading/Clearing Membership.

**Conditions of Registration as Trading Member**

2.9 No person shall be eligible to be registered as a Trading Member -

**Exchange Member**

- (i) unless he is a member of the Exchange;

**Individual or Body Corporate**

- (ii) unless he is an individual or a body corporate;

**Previous Rejection**

- (iii) if he has been previously refused registration as a Trading Member of the Derivatives Segment, unless a period of three months has elapsed since the date of such refusal;

**Financial Soundness**

- (iv) unless he has a minimum net worth, possesses a minimum working capital of cash and/or marketable securities, and possesses assets of such nature and value as the Governing Council may from time to time in its opinion determine and consider acceptable;

**SEBI Approved Certification Programme**

- (v) unless he and/or such number of his partners (in a partnership firm which has been approved by the Governing Board and which is carrying on business on the Exchange) and/or Designated Directors (in the event of such person being a body corporate) and/or employees, as the Governing Council may prescribe, qualify/ies in a SEBI approved certification programme.

**Clearing Member Consent**

- (vi) unless such person submits to the Derivatives Segment the written consent of a Clearing Member to clear all of such person's trades.

**SEBI Requirements**

- (vii) unless such person undertakes to comply with such requirements and norms as may be specified by SEBI for registration with SEBI as a Trading Member of the Derivatives Segment; and

**Governing Council Requirements**

- (viii) unless such person fulfils such other requirements as the Governing Council may from time to time specify.

*Provided that the Governing Council may waive compliance with any of the requirements under clause (viii) if the person seeking registration is in respect of means, position, integrity, knowledge and experience of business in securities considered by the Governing Council to be otherwise qualified for registration as a Trading Member.*

## CLEARING MEMBERSHIP

### Conditions of Registration as Clearing Member

12.10 No person shall be eligible to be registered as a Clearing Member -

#### Individual or Body Corporate

- (i) unless he is an individual or a body corporate;

#### Previous Rejection

- (ii) if he has been previously refused registration as a Clearing Member of the Derivatives Segment, unless a period of three months has elapsed since the date of such refusal;

#### Financial Soundness

- (iii) unless he has a minimum net worth, possesses a minimum working capital of cash and/or marketable securities, and possesses assets of such nature and value as the Governing Council may from time to time in its opinion determine and consider acceptable;

#### SEBI Approved Certification Programme

- (iv) unless he and/or such number of his partners (in a partnership firm which has been approved by the Governing Board if it is carrying on business on the Cash Segment of the Exchange or which has been approved by the Governing Council in other cases) and/or Designated Directors (in the event of such person being a body corporate) and/or employees, as the Governing Council and/or SEBI may prescribe, qualify/ies in a SEBI approved certification programme.

#### SEBI Requirements

- (v) unless such person undertakes to comply with such requirements and norms as may be specified by SEBI for registration with SEBI as a Clearing Member of the Derivatives Segment; and

#### Governing Council Requirements

- (vi) unless such person fulfils such other requirements as the Governing Council may from time to time specify.

Provided that the Governing Council may waive compliance with any of the requirements under clause (vi) if the person seeking registration is in respect of means, position, integrity, knowledge and experience of business in securities considered by the Governing Council to be otherwise qualified for registration as a Clearing Member.

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001

**OTHER TERMS****Firms Ineligible**

- 12.11 A partnership firm as such shall not be eligible to be registered as a Trading/Clearing Member of the Derivatives Segment.

*Explanation:* While only an individual or a body corporate may be registered as a Trading/Clearing Member, the business of such Trading/Clearing Membership may be carried on by the Trading/Clearing Member in partnership, provided such partnership has already been approved by the Governing Board of the Exchange, or the Governing Council (in case of a Clearing Member who is not a member of the Exchange) and, in such case, the Rules, Bye-laws and Regulations, of the Exchange relating to partnerships and partners shall *mutatis mutandis* apply to such Trading/Clearing Member and such firm and partners in relation to the Derivatives Segment.

**Form of Application**

- 2.12 An application for registration as a Trading Member or a Clearing Member of the Derivatives Segment shall be in such form as the Governing Council may from time to time prescribe. The candidate shall sign the form. In the case of a candidate being a body corporate, the form shall be signed by at least two directors, one of who shall be the Managing Director or the Executive Director where such body corporate has a Managing Director or an Executive Director. The application shall be accompanied by a copy of the resolution passed by the Board of Directors of the body corporate and duly certified as true by the Chairman, if any, or by a whole time director of the body corporate.

**Inquiry**

- 2.13 A candidate for registration as a Trading/Clearing Member shall, if required by the Governing Council, appear personally before any meeting of the Governing Council and shall answer all questions, which may be put to him.

**Registration by Ballot**

- 2.14 The registration of all Trading/Clearing Members shall be by election by ballot and a candidate shall be deemed duly registered if approved by a majority of not less than two-third of the votes cast at a meeting of the Governing Council at which not less than one-half of the total number of the members of the Governing Council are present (any fraction in the two-third or one-half being rounded off as one).

**Rejection of Candidate**

- 2.15 (i) The Governing Council may in its absolute discretion reject any application for registration as a Trading/Clearing Member on such grounds as it considers fit and proper.
- (ii) Without prejudice to the generality of the foregoing, the Governing Council may reject any application for registration as a Trading/Clearing Member if the Governing Council is of the opinion it should do so on account of any past or present transaction, proceeding or circumstance (whether or not on the Exchange and whether or not in

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001

connection with the securities market) with which the candidate or any person directly or indirectly in management or control of the candidate or any shareholder or director of the candidate was or is concerned.

#### **Registration under Misrepresentation**

- 2.16 The Governing Council may cancel the registration of a Trading/Clearing Member if in its opinion he has, in or at the time of or in connection with his application for registration as a Trading or Clearing Member or during the course of the inquiry made by the Governing Council preceding his registration -
- (i) made any wilful misrepresentation; or
  - (ii) suppressed any material information required of him as to his character or antecedents or otherwise; or
  - (iii) directly or indirectly given false or misleading particulars or information or made a false or misleading declaration.

#### **Intimation of Election**

- 2.17 When a person is registered as a Trading/Clearing Member of the Derivatives Segment intimation of his registration shall be intimated to him in such form as the Governing Council may from time to time prescribe.

#### **Registration Fee**

- 2.18 A Trading/Clearing Member shall, on registration, pay such non-refundable registration fee as may from time to time be determined by the Governing Council.

#### **Payment of Registration Fees and Annual Subscription**

- 2.19 A Trading/Clearing Member shall not on registration be entitled to exercise any of the rights or privileges of Trading/Clearing Membership until he shall have paid the registration fee and the annual subscription for the year of his registration. Should such Trading/Clearing Member fail to make such payment within one month of the receipt of the intimation of his registration (or such extended time as the Governing Council may permit), his registration shall stand cancelled. Notwithstanding such cancellation the Trading/Clearing Member shall continue to be liable to pay the registration fee and the annual fee.

#### **Certificate of Registration of Membership**

- 2.20 (a) On due payment of the registration fee and of the annual subscription a certificate of registration of Trading/Clearing Membership shall be sent to the Trading/Clearing Member. It shall be sent in such form as the Governing Council may from time to time prescribe together with an intimation of the date from which he shall enjoy the rights and privileges and be subject to all the duties, liabilities and obligations of a Trading/Clearing Member.

#### **Notice of Registration**

- (b) When a Trading/Clearing Member pays his registration fee and annual subscription as provided in sub-clause (a) a notice of such registration shall be posted on the Notice Board of the Exchange.

#### **SEBI Registration**

- 2.21 A Trading/Clearing Member shall not be entitled to trade, clear or otherwise act as such unless he is registered with SEBI as a Trading/Clearing Member.



## CHAPTER III

### MEMBERSHIP SECURITY

#### Provisions as to Security

- 3.1 A Trading/Clearing Member shall, on registration, provide security for such amount as may jointly be decided by the Governing Council and the Clearing Council from time to time with the prior approval of SEBI and shall maintain such security with the Derivatives Segment at all times that he is a Trading / Clearing Member. The Governing Council and the Clearing Council may jointly prescribe different amounts for Trading Members and for Clearing Members. The Governing Council and the Clearing Council may jointly, in their discretion, but after getting the approval of SEBI, increase the amount by such sum as they deem fit in the case of any particular applicant for Trading/Clearing Membership and or any particular Trading/Clearing Member.

#### Form of Security

- 3.2 The Governing Council and the Clearing Council may jointly require the security to be furnished by a Trading/Clearing Member to be provided either by a deposit of cash or it may be provided in the form of a bank deposit receipt or a bank guarantee or in securities jointly approved by the Governing Council and the Clearing Council or in such other form as may be jointly approved by the Governing Council and the Clearing Council and subject to such terms and conditions as the Governing Council and the Clearing Council may from time to time jointly impose. The deposit receipt and the bank guarantee must be from a bank jointly approved by the Governing Council and the Clearing Council. Deposits of cash shall not carry interest. The securities deposited by a Trading/Clearing Member shall be valued at the market price on the day deposited and shall exceed the sum, for the time being secured thereby, by such percentage as the Governing Council and the Clearing Council may from time to time jointly prescribe. The form and terms of the security will also be in accordance with any requirement which SEBI may from time to time prescribe.

#### Security How Held

- 3.3 Deposits of cash shall be lodged in a bank jointly approved by the Governing Council and the Clearing Council. Bank deposit receipts and securities may be transferred or assigned to and held either in the names of the Trustees of the Exchange or in the name of a bank jointly approved by the Governing Council and the Clearing Council or may be lodged with a bank jointly approved by the Governing Council and the Clearing Council. Such deposit, receipts, securities or other security shall be entirely at the risk of the Trading/Clearing Member providing the security but it shall be held by the bank solely for and on account of the Exchange at the absolute discretion of the Exchange without any right whatsoever on the part of such Trading/Clearing Member or those in his right to call in question the exercise of such discretion.

**Value of Security to be maintained**

- 3.4 The Trading/Clearing Member providing security shall always maintain the value thereof at not less than the sum of Rs. 50,00,000/- or such other sum as the Governing Council and the Clearing Council may jointly prescribe with the prior approval of SEBI by providing further security to the satisfaction of the Governing Council and the Clearing Council, which may jointly determine the said value and whose valuation shall conclusively fix the amount of any deficiency to be from time to time made up.

**Suspension on Failure to Maintain Security**

- 3.5 A Trading/Clearing Member shall provide further security within three days of a notice to that effect being sent to his Approved Office or, within three days of such notice being posted on the Notice Board of the Exchange. A Trading/Clearing Member failing to do so shall be required by the Governing Council, the Clearing Council, the Chairman of the Governing Council or the Chief Executive Officer to suspend his business forthwith. A notice of such suspension shall be immediately posted on the Notice Board of the Exchange and the suspension shall continue until the further security is provided.

**Change of Security**

- 3.6 A Trading/Clearing Member may withdraw any security provided by him if he first provides in lieu thereof other security of sufficient value to the satisfaction of the Governing Council and Clearing Council.
- 13.6A (i) A Trading / Clearing Member may apply to the Governing Council and the Clearing Council for permission to temporarily withdraw a portion of the security provided by such Member to the Derivatives Segment.
- (ii) Subject to the Governing Council and the Clearing Council so permitting, a Trading / Clearing Member may temporarily withdraw such portion of the security provided by such Member as the Governing Council and the Clearing Council may permit, for such period as the Governing Council and the Clearing Council may permit. The Governing Council and the Clearing Council may from time to time extend the period for withdrawal of the security with respect to any, some or all of the Members.
- (iii) The maximum portion of the security, which a Member may be permitted to withdraw, shall be such that, after the withdrawal, atleast 50% of the minimum base capital amount specified by the Governing Council and/or Clearing Council remains deposited as security with the Derivatives Segment.
- (iv) In the event of any reduction in the value of the portion of the security that remains deposited with the Derivatives Segment after such withdrawal, the Member shall promptly provide additional security to compensate for such reduction, and such additional security shall be of a type satisfactory to the Governing Council and the Clearing Council.

<sup>1</sup> Amended by Special Committee of Governing Council vide Resolution dated 30-8-2001 and approved by SEBI on 26-12-2001.

- (v) Any withdrawal of security shall be subject to such conditions as the Governing Council and/or the Clearing Council may prescribe including, without limiting the generality of the aforesaid: -
  - (a) suspension of business on the derivatives segment by the member,
  - (b) the composition of the security which may be withdrawn by the Member,
  - (c) conditions pertaining to use of the withdrawn security or the proceeds thereof,
  - (d) payment of such charges as the Governing Council and/or the Clearing Council may prescribe.
- (vi) The Governing Council and/or the Clearing Council shall not refuse a Member's application for withdrawal of security without providing the Member an opportunity to be heard.
- (vii) The decision of the Governing Council and the Clearing Council on any application for withdrawal of security shall be final and binding.
- (viii) Until the withdrawn security is replaced either with the same security or with other security of value and type satisfactory to the Governing Council and the Clearing Council, the Member shall suspend his business on the Derivatives Segment.
- (ix) The Member shall replace the withdrawn security either with the same security or with other security of a value and type satisfactory to the Governing Council and the Clearing Council prior to the expiry of the period permitted by the Governing Council and the Clearing Council.
- (x) Notwithstanding anything provided above, the Governing Council and the Clearing Council shall be entitled to require a Member to replace the withdrawn security at any time prior to the expiry of the period prescribed by the Governing Council and the Clearing Council. In such event, the Member shall promptly replace the withdrawn security either with the same security or with other security of a value and type satisfactory to the Governing Council and the Clearing Council.
- (xi) If the Member does not replace the withdrawn security either with the same security or with other security of a value and type satisfactory to the Governing Council and the Clearing Council within the period permitted or required by the Governing Council and the Clearing Council, then the Governing Council shall be entitled to take such action as the Governing Council may deem fit including, without limiting the generality of the aforesaid, expulsion of the Member from the membership of the Derivatives Segment.

#### Conditions of Other Security

- 3.7 Unless the Governing Council or the Clearing Council otherwise specifies, all further and other security provided by a Trading/Clearing Member shall be

subject to the same conditions as the security originally provided or as may be prescribed by the Governing Council/Clearing Council.

#### **Lien on Security**

- 3.8 The security provided by a Trading/Clearing Member or by the partnership of which he may be a member shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Derivatives Segment, the Exchange or the Clearing House for the due fulfilment of his engagements, obligations and liabilities or of the partnership of which he may be a member arising out of or incidental to any dealings, transactions and contracts made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or of the Derivatives Segment or anything done in pursuance thereof.

#### **Return of Security**

- 3.9 Subject to the other provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and subject also to the right of the Governing Council and the Clearing Council to retain such amounts as it may think fit and proper for meeting any possible future liabilities or obligations of Trading/Clearing Member, on the termination of a Trading/Clearing Membership all security not applied under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange shall at the cost of the Trading/Clearing Member be repaid and transferred either to him or as he shall direct or in the absence of such direction to his legal representatives. The Governing Council and the Clearing Council may jointly from time to time prescribe a procedure for return of security deposit

#### **Letter of Declaration/Agreement**

- 3.10 A Trading/Clearing Member providing security under the provisions of these Rules shall sign a Letter of Declaration/Agreement in such form as the Governing Council may from time to time prescribe.

#### **Types of eligible securities**

- 3.11 The Derivatives Segment, the Clearing House or SEBI may prescribe from time to time such categories of securities that would be eligible for such a security deposit as also the method of valuation and amount of securities that would be required to be so deposited.

#### **Net worth**

- 3.12 A Trading/Clearing Member shall at all times have a minimum net-worth as may be prescribed by the Derivatives Segment, the Clearing House or SEBI from time to time.

## CHAPTER IV

## TERMINATION OF TRADING/CLEARING MEMBERSHIP

## Discontinuance of Trading/Clearing Membership

- 4.1 The registration of a Trading/Clearing Member shall be cancelled and no Trading/Clearing Member shall continue as such if -
- (i) being an individual, he dies,
  - (ii) being a company, it is wound up,
  - (iii) his registration as a Trading/Clearing Member is cancelled or he is expelled as a Trading/Clearing Member or otherwise ceases to be a Trading/Clearing Member under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.
  - (iv) he is declared a defaulter under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or any other stock exchange.
  - (v) he resigns from his Trading/Clearing Membership and his resignation is accepted by the Governing Council or the Clearing Council, as the case may be.
  - (vi) he ceases to be a member of the Exchange for any reason whatsoever provided that:
    - (a) if a Clearing Member was not a member of the Exchange at the time when he was registered as a Clearing Member but he was subsequently admitted to the membership of the Exchange then the registration of such Clearing Member shall not be cancelled under this clause by reason merely of ceasing to be a member of the Exchange;
    - (b) if a Clearing Member was a member of the Exchange at the time when he was registered as a Clearing Member then the registration of such Clearing Member shall stand cancelled under this clause by reason of the Clearing Member ceasing to be a member of the Exchange unless the Clearing Member, within seven days of ceasing to be a member of the Exchange, applies to the Governing Council that his registration as Clearing Member should not be cancelled, and the Governing Council otherwise resolves upon the Clearing Member showing to the Governing Council good reason why the registration of the Clearing Member should not be cancelled under this clause. Unless and until the Governing Council resolves that the registration of the Clearing Member should not be cancelled under this clause, such registration shall be treated as cancelled for all purposes and the former Clearing Member shall not be or act as a Clearing Member.
  - (vii) his/its registration with SEBI is cancelled as per the SEBI (Stock Brokers and Sub-brokers) Regulations, 1992.
  - (viii) he is expelled from the membership of the Exchange.
  - (ix) being a bank and having obtained the trading membership of the Currency Derivatives Segment as per SEBI Circular No.

SEBI/DNPD/Cir-38/2008 dated August 06, 2008, if its license granted by Reserve Bank of India is cancelled.

**Explanation:**

- (i) For the purpose of clause (iii) above, if a person is a Trading Member and also a Clearing Member and his registration in respect of either membership is cancelled or the person is expelled from either membership then his registration as Trading Member and also as Clearing Member shall stand cancelled; Provided however that if the cancellation is on account of such person having resigned from any one of such memberships then simultaneously with such resignation, such person may apply to the Governing Council that the registration of his other membership should not be cancelled under clause (iii). If such person shows good reason to the Governing Council why the registration of his other membership should not be cancelled under clause (iii), then the Governing Council may resolve that the registration of his other membership shall not be so cancelled. However, until and unless the Governing Council so resolves, the registration of such other membership shall be treated as cancelled for all purposes.
- (ii) A Trading/Clearing Member who is declared a defaulter (whether by reason of a default on the Derivatives Segment or on any other segment and whether in respect of his Trading/Clearing Membership or his membership of the Exchange or of any segment of the Exchange or any other stock exchange) and is readmitted to the membership of the Exchange/other stock exchange, shall not, upon readmission to the membership of the Exchange/other stock exchange, be registered as a Trading/Clearing Member by reason that he was registered as a Trading/Clearing Member at the time of or prior to his declaration of default. However such readmitted member may apply to be registered as a Trading/Clearing Member in accordance with these Rules, Bye-laws and Regulations. If his registration is also cancelled under the SEBI (Stock Brokers & Sub-brokers) Regulations 1992 then applying for registration as Trading/Clearing Member he shall make a fresh application to SEBI for registration under the SEBI (Stock Brokers and Sub-brokers) Regulations, 1992 through the Exchange..

**Notice of Resignation**

- 4.2 (a) A Trading/Clearing Member wishing to resign from the Trading/Clearing Membership shall serve on the Derivatives Segment a written notice of not less than one month to that effect, which shall be posted on the Notice Board of the Exchange:

*Provided* that in case a Trading/Clearing Member is a body corporate, such notice shall be accompanied by a copy of the resolution passed at a meeting of the Board of Directors of such body corporate containing the decision to resign and such copy shall be certified as true by the Chairman, if any, or by a whole-time Director of the body corporate.

*And provided further that a Trading/Clearing Member shall not be entitled to resign before the expiry of six months from the date of his registration as a Trading/Clearing Member.*

*And Provided that any such resignation shall be subject to Rule 4.2(c) and other Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment.*

#### **Objection**

- (b) A Trading/Clearing Member objecting to any proposed resignation that has been notified shall communicate the grounds of his objection to the Governing Council (in case the resigning member is a Trading Member)/Clearing Council (in case the resigning member is a Clearing Member), by letter within fourteen days of the posting of such notice.

#### **Acceptance or Refusal of Resignation**

- (c) The Governing Council (in case the resigning member is a Trading Member)/Clearing Council (in case the resigning member is a Clearing Member), may accept the resignation of a Trading/Clearing Member either unconditionally or on such conditions as it may think fit or may refuse to accept such resignation. In particular the Governing Council or the Clearing Council as the case may be, may refuse to accept such resignation until it is satisfied that all Outstanding Obligations and open positions of such Trading/Clearing Member have been settled or closed out. The Governing Council or the Clearing Council, (as the case may be), shall give the Trading / Clearing Member an opportunity to be heard before refusing to accept a resignation.

#### **Refund of Deposit**

- <sup>1</sup>(d) The refundable security deposit of a Trading/Clearing Member shall be refunded to him subject to the Governing Council and the Clearing Council being satisfied that all his outstanding obligations have been settled, all his open position and outstanding obligations have been closed out or settled and all his liabilities to the Exchange, the Clearing House, the members of the Exchange, other Trading/Clearing Members and his Clients have been duly paid. After such satisfaction, the Governing Council and the Clearing Council may pay the balance amount of the security deposit within a period of three months after the Governing Council and the Clearing Council are so satisfied, after withholding such amount as the Governing Council and/or the Clearing Council think fit and proper for meeting possible future liabilities or obligations of the Trading/Clearing Member.

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

**CHAPTER V****MEMBERSHIP REGISTER, NOTICES AND DUES****Register of Members**

- 5.1 A separate register of Trading Members and Clearing Members shall be maintained by the Derivatives Segment/Clearing House respectively. The names and addresses of Trading/Clearing Members and the dates of their registration and termination of Trading/Clearing Membership by resignation, death, default, expulsion or otherwise shall be entered in the register.

**List of Members**

- 5.2 A list of Trading/Clearing Members shall be made available from time to time on payment of prescribed fees.

**Member's Address**

- 5.3.(a) Every Trading/Clearing Member shall register with the Derivatives Segment an address as his registered address (for the purpose of the Derivatives Segment) and subsequent changes thereof at which all communications addressed to him may be delivered.

**Communications to Members**

- (b) If a Trading/Clearing Member has not registered his address as provided in sub-clause (a) to which a communication addressed to him may be delivered or refuses to take delivery of such communication such communication shall be posted on the Notice Board of the Exchange and thereupon it shall be deemed to have been received by him.

**Mode of Communication**

- (c) A communication may be sent by the Exchange or the Clearing House to the Trading/Clearing Member at the registered address, any Authorised Office, ordinary business address and/or ordinary place of residence and/or last known address of the party in any one or more or all of the following ways:-
- i) delivering it by post
  - ii) sending it by registered post
  - iii) sending it under certificate of posting
  - iv) sending it by express delivery post or a courier service.
  - v) sending it by telegram
  - vi) affixing it on the door at the registered address
  - vii) advertising it at least once in any prominent daily newspaper
  - viii) sending a message through the Trading or Clearing System.
  - ix) an electronic mail, issue of notice or fax

**Annual subscriptions, Fees and Charges**

- 5.4 Every Trading/Clearing Member shall pay, at such time or times and in such manner as the Governing Council or the Clearing Council shall direct, such registration fees and annual subscriptions and such other fees and charges as may from time to time be determined.



**Liabilities of Past Members**

- 15.5 A Trading/Clearing Member who may for any reason cease to be a Trading/Clearing Member shall nevertheless remain liable for and shall pay all monies and meet all obligations which at the time of his ceasing to be a Trading/Clearing Member shall have been due by him to the Exchange, the Derivatives Segment, the Clearing House, the Derivatives Segment Trade Guarantee Fund, Cash Segment Trade Guarantee Fund, any member of the Exchange, any other Trading/Clearing Member and any Client of the Trading/Clearing Member.

**Failure to Pay Subscription and Other Fees**

- 25.6 Save as otherwise provided in these Rules, Bye-laws and Regulations, if a Trading/Clearing Member fails to pay his annual subscription, fees, charges or any other monies or dues or fulfil any obligations which may be due by him to the Exchange, the Derivatives Segment, the Clearing House or to the Derivatives Segment Trade Guarantee Fund or the Cash Segment Trade Guarantee Fund within one month after notice in writing has been served upon him (or such other period as the Governing Council or the Clearing Council may specify) he may be suspended by the Governing Council or the Clearing Council until he makes payment and if within a further period of six months he fails to make such payment he may be expelled by the Governing Council or the Clearing Council. Nothing in this paragraph shall derogate from the duty of a Trading/Clearing Member to pay margins or other settlement payments or other amounts as are payable within a shorter period or immediately, as due.

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001

<sup>2</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001

**CHAPTER VI****MEETINGS OF TRADING MEMBERS****General Meetings How Convened**

- 6.1 The Governing Council, the Chairman or the Chief Executive Officer may at any time, and in case the Governing Council is not functioning, the Secretary may, of his own accord at any time or the Secretary on the written requisition of 25 or more Trading Members made at any time shall, convene a General Meeting of Trading Members. Failing the convening of such requisitioned meeting any fifteen of the requisitionists may convene such meeting within the next fifteen days. The requisition shall state the objects of such meeting, to which the discussion shall be strictly confined.

**Sanction of General Meeting where Obligatory**

- 6.2 (a) The Trading Members in general meeting may from time to time decide, determine, authorise and sanction the maximum number of Trading Members and Clearing Members in relation to the Derivatives Segment. Such matter shall be deemed to lie within its sole and exclusive jurisdiction and outside the purview of the Governing Council or the purview of the General Meeting of Members of the Exchange or of the Governing Board of the Exchange.
- (b) Until the Trading Members decide, the maximum number of Trading Members shall be 1000 and the maximum number of Clearing Members shall be 500.

**General Meeting may Make Rules and Bye-laws**

- 6.3 (a) The Trading Members in General Meeting may without derogating from the powers of the Governing Council in that behalf and subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and subject to Rule 8.10 from time to time make, add to, vary or rescind any of these Rules or Bye-laws in relation to the Derivatives Segment only; Provided always that the Trading Members in General Meeting shall not be entitled to make, add to, vary or rescind any of the Rules or Bye-laws relating to or affecting the property or finances of the Exchange (whether relating to the Derivatives Segment or any other segment), borrowing, lending, entering into contractual obligations or incurring debts or liabilities (including contingent liabilities) on behalf of the Exchange (whether relating to the Derivatives Segment or any other segment), or otherwise relating to or concerning the funds of the Exchange (whether relating to the Derivatives Segment or any other segment). Provided always that the Governing Council shall not be entitled to directly or indirectly add to, vary, rescind, override or negate the provisions of Rule 8.10.

**Resolution How Passed**

- (b) No resolution for the purpose of sub-clause (a) shall be deemed to have been passed or be of any effect whatever unless it shall have been approved and adopted by a majority of three-fourths of the Trading Members present at a general meeting called for the purpose (any fraction contained in that three-fourths being rounded off as one).

**General Meeting Not to Alter Governing Council Resolution**

- 6.4 The Trading Members in general meeting shall not be competent to add to alter, vary or rescind any resolution passed by the Governing Council, the Governing Board, the Clearing Council or the Members of the Exchange in General Meeting under the powers or authority conferred upon it /them by the provisions of any Rule or Bye-law of the Derivatives Segment or of the Exchange for the time being in force.

**Notice of Meetings**

- 6.5 All meetings of the Trading Members shall be convened by a notice posted on the Notice Board of the Exchange at least three days before the date appointed for the meeting.

**Who may be Present at Meetings**

- 6.6 Trading Members, the Chairman, the Chief Executive Officer and the legal advisers and officers of the Derivatives Segment shall be entitled and any other person may with the permission of the Chief Executive Officer be allowed to be present at a general meeting of the Trading Members. A Trading Member before taking his seat shall sign his name in the book provided for the purpose.

**Quorum**

- 6.7 The quorum for a general meeting of the Trading Members shall be not less than 10% or 5 members; whichever is more, unless it is otherwise provided in any other Rule or Bye-law. If a fraction appears when determining a quorum under this or any other Rule or Bye-law, unless otherwise provided, such fraction shall be omitted. No business shall be transacted at any general meeting unless a quorum is present for the transaction of such business.

**No Quorum - Adjournment of Meeting**

- 6.8 If within thirty minutes from the time appointed for the meeting, the quorum required by any Rule or Bye-law for the time being in force be not present then the meeting if convened upon a requisition of Trading Members shall be dissolved. In any other case it shall stand adjourned at the same time and place to the same day in the next week, or if such day be a holiday to the next business day. If at such adjourned meeting no such quorum be present within fifteen minutes of the time appointed for the meeting then those Trading Members present shall constitute a quorum and may transact the business for which the meeting was called.

**Chairman to Preside**

- 6.9 The Chairman or in his absence the Chief Executive Officer shall be entitled to take the chair at every general meeting. If there be no Chairman or Chief Executive Officer or if at any meeting the Chairman or Chief Executive Officer be not present within fifteen minutes of the time appointed for such meeting or be unwilling to act as Chairman the Trading Members present shall choose a member of the Governing Council as Chairman of the meeting and if no member of the Governing Council be present or if all the members of the Governing Council present decline to take the chair then the Trading Members present shall choose one of their number to preside as Chairman of that meeting.

### Decision by Majority

- 6.10 Every question submitted to a General Meeting shall be decided by a majority of the votes cast at the meeting unless a specified majority is required by any Rule or Bye-law for the time being in force. If a fraction appears when so determining the specified majority, it shall be rounded off as one.

### Voting

- 6.11 Votes shall be taken by a show of hands unless a poll is (before or on the declaration of the result on the show of hands) demanded in writing by not less than five of the Trading Members present. Unless a poll is so demanded a declaration by the chairman that a resolution has on a show of hands been carried or carried unanimously or carried by a particular majority or lost and an entry to that effect in the minute book of the General Meetings of the Trading Members shall be deemed conclusive evidence of the fact that such resolution was so carried or lost and no further proof of the number or proportion of the votes recorded for or against such resolution shall be necessary.

### Poll

- 6.12 If a poll be duly demanded by five or more Trading Members present at a general meeting it shall be taken at such time and place either immediately or after an interval or adjournment (except when the poll be demanded on the election of a chairman or on a question of adjournment when it shall be taken forthwith) and either by open voting or by ballot as the chairman directs and the result of such poll which shall determine whether the resolution is carried or lost shall be deemed to be the resolution of the meeting at which the poll was demanded.

### Validity of Vote

- 6.13 The Chairman of any General Meeting shall be the sole judge of the validity of any vote given at such meeting.

### Casting Vote

- 6.14 In case of an equality of votes, whether on a show of hands or on a poll, the Chairman of the General Meeting at which the show of hands takes place or at which the poll is demanded shall be entitled to a second or casting vote.

### Voting by Proxy

- 6.15 A Trading Member present in person at a General Meeting shall have one vote. No voting by proxy or by power of attorney shall be allowed.

### Voting by Body Corporate.

- 6.16 A person designated by a Trading Member, which is a body corporate as its Designated Director, shall act as its representative at any meeting of Trading Members. The Designated Director shall be entitled to exercise the same rights and powers on behalf of the Trading Member, which he represents as that Trading Member, could exercise if it were an individual Trading Member.

**Suspended or expelled Member and defaulter not to Vote**

- 6.17 A Trading Member who has been suspended or expelled or declared a defaulter shall not be entitled to be present or to vote at any General Meeting but a Trading Member shall not be dis-entitled to be present and vote merely because money is due and payable by him to the Exchange.

**Adjournment of Meeting**

- 6.18 The chairman of a general meeting may with the consent of the majority of the Trading Members present, adjourn the meeting from time to time and from place to place. No business shall be transacted at any adjourned meeting other than the business left unfinished at the meeting from which the adjournment took place.

**Minutes**

- 6.19 Minutes of the proceedings of general meetings of Trading Members shall be maintained under the authority of the Secretary of the Derivatives Segment and such minutes shall be available for inspection by Trading Members at such time and place as the Governing Council may determine.

---

**CHAPTER VII****ELECTION OF THE GOVERNING COUNCIL AND OFFICE BEARERS****Governing Council**

- 7.1 Subject to these Rules, Bye-laws and Regulations, the regulation, management and control of the Derivatives Segment and the Currency Derivatives Segment shall vest in the Governing Council of the Derivatives Segment and the Currency Derivatives Segment, respectively, to the exclusion of the Governing Board of the Exchange. The Governing Council shall be independent of and shall not be subject to, the superintendence or control of the Governing Board of the Exchange and the Governing Board shall not be entitled to give directions to the Governing Council.

**Composition of Governing Council**

- 7.2 (i) The composition of the Governing Council of the Derivatives Segment shall be prescribed by the Regulations. Provided that there shall not be more than ten members on the Governing Council and at least sixty percent of the members of the Governing Council shall be persons who are not members of the Exchange or Trading/Clearing Members.
- (i-a) The composition of the Governing Council of the Currency Derivatives Segment shall be prescribed by the Regulations. Provided that not more than 50% of the public representatives on the Governing Council of the Currency Derivatives Segment may be common with the Governing Council of the Derivatives Segment. Provided further that the representation of the Trading/Clearing Members on the Governing Council shall not exceed 25% and no Trading/Clearing Member shall be allowed simultaneously to be the member of the Governing Council of the Currency Derivatives Segment and the Derivatives Segment.
- (ii) Before the formation of the first Governing Council and until sufficient members of the first Governing Council are elected, appointed or nominated so as to enable the Governing Council to form a quorum, the Governing Board of the Exchange shall act as, and exercise all the powers of, the Governing Council and all such acts shall be deemed to have been duly done, and all such powers shall be deemed to have been duly exercised by the Governing Council.

**Nominee of Body Corporate**

- 7.3 A Trading Member who is also a Clearing Member and is also a body corporate (hereinafter referred to as "a Corporate Trading and Clearing Member") may nominate a director of the Corporate Trading and Clearing Member as its representative for election on the Governing Council under Rule 7.2(i)(a). A Corporate Trading and Clearing Member shall not be entitled to have more than one representative on the Governing Council at the same time. The provisions of Rule 7.9 shall apply to such representative individually as also to the Corporate Trading and Clearing Member which he represents. A representative shall cease to be a member of the Governing Council if he ceases to be a director of the Corporate Trading and Clearing Member who he represents. In such event the Corporate Trading and Clearing Member shall be entitled to replace such representative and nominate another in his place during the remaining term of the originally

elected member. Such representative shall also cease to be a member of the Governing Council if the nominating Corporate Trading and Clearing Member cease to be a Trading Member or a Clearing Member. If any event occurs which would have caused the Corporate Trading and Clearing Member (if it was an individual Trading/Clearing Member who was a member of the Governing Council) to cease to be a member of the Governing Council then, such representative shall cease to be a member of the Governing Council and the Corporate Trading and Clearing Member shall not be entitled to nominate another in his place.

#### **Retirement**

- 7.4 On the 31st of March every year, one half of the members elected to the Governing Council under Rule 7.5 read with Clause (a) of Rule 7.2(i) (and if their number is not a multiple of two, then any fraction shall be ignored) shall retire from office. The members elected to the Governing Council who will retire by rotation each year on the 31st of March shall be those who have been longest in office since their last appointment. As amongst persons who became members of the Governing Council on the same day those who are to retire shall in default of and subject to any agreement among themselves be determined by lot.

#### **Election**

- 17.5 (i) Within two months of these Rules, Bye-laws and Regulations coming into force, the Trading Members shall in the manner herein provided elect by ballot the members of the Governing Council referred to at Rule 7.2(i)(a).  
(ii) In March of every year, the Trading Members shall in the manner herein provided elect by ballot the members of the Governing Council in place of those who retire as aforesaid. A retiring member shall be eligible for re-election as provided in Rule 7.12.

Provided that the Governing Council may, in its direction, exempt the operation of Rule 7.4 and Rule 7.5 (ii) or the election to the Governing Council for the year 2001-2002.

#### **Chief Executive Officer**

- 7.6 The Governing Council shall appoint as a whole-time Chief Executive Officer of the Derivatives Segment any person who in its opinion is suitable for the office on such terms and for such period as it may determine. During his tenure of office the Chief Executive Officer shall neither directly or indirectly be an active member of any stock exchange nor shall he be a party to or be concerned in any speculative dealing on any stock exchange or with any member of a stock exchange. The person appointed as Chief Executive Officer shall not directly or indirectly engage himself in any business during his tenure of office and if he is a member of the Exchange or a Trading Member or a Clearing Member or is a partner, director, shareholder or representative of a member of the Exchange or a Trading Member or a Clearing Member then he or such member or Trading/Clearing Member (as the case may be) shall not directly or indirectly carry on any business on the Exchange. The Chief Executive Officer shall be an ex-officio member of the Governing

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 2-2-2001.

Council and of all committees appointed by the Governing Council. Subject to the over-all management of the operations of the Derivatives Segment being vested in the Governing Council as provided in these Rules, Bye-laws and Regulations, the Chief Executive Officer shall be vested with the executive powers of the Derivatives Segment to run the day-to-day administration and to enforce the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange applicable to the Derivatives Segment and to represent the Derivatives Segment in any public matter. The Chief Executive Officer shall not while he continues to hold that office be subject to retirement by rotation but he shall cease to be a member of the Governing Council if he ceases to hold the office of Chief Executive Officer.

#### **Delegated Powers and Duties**

- 7.7 The Chief Executive Officer may assume and exercise all such powers and perform all such duties as may be vested in him under these Rules, Bye-laws and Regulations or delegated to him by the Governing Council from time to time as provided in these Rules, Bye-laws and Regulations.

#### **Public Representatives**

- 7.8 Unless SEBI otherwise directs, the Governing Council shall, soon after it is constituted, and thereafter in April every year, nominate on the Governing Council, subject to the approval of SEBI, four persons of public eminence as public representatives. The persons so nominated will hold office till the nomination of public representatives for the succeeding year is approved by SEBI. Any vacancy caused by resignation, death or otherwise will be filled in the same manner. Such number of the public representatives on the Governing Council as are specified by the Regulations will be from the members of the Governing Board of the Exchange.

#### **Conditions of Eligibility**

- 7.9 No Trading Member who is also a Clearing Member and no representative of a Corporate Trading and Clearing Member shall be eligible to be elected a member of the Governing Council if-
- (i) he (or in case of a representative of a Corporate Trading and Clearing Member, the Corporate Trading and Clearing Member who he represents) is a member of the Exchange of less than one years' standing on the 1<sup>st</sup> of January of the year in which the election takes place;
  - (ii) he (or in case of a representative of a Corporate Trading and Clearing Member, the Corporate Trading and Clearing Member who he represents) is not a Trading Member and also a Clearing Member at the time when the election takes place;
  - (iii) he (or in case of a representative of a Corporate Trading and Clearing Member, the Corporate Trading and Clearing Member who he represents) has at any time been declared a defaulter on any stock exchange or failed to meet his liabilities in the ordinary course on any stock exchange or compounded with any of his creditors or been expelled from any exchange
  - (iv) he or any representative of the Corporate Trading and Clearing Member who he represents is a member of the Governing Board of the Exchange



at the time when the election takes place.

#### **No Trading Member on Board and Council**

- 7.10 No Corporate Trading and Clearing Member or representative of a Corporate Trading and Clearing Member) shall be on the Governing Board of the Exchange and the Governing Council of the Derivatives Segment at the same time.

#### **Partners as Members**

- 7.11 A partner of a Trading Member who is also a Clearing Member in a partnership firm approved by the Governing Board of the Exchange may be elected to the Governing Council under clause (a) of Rule 7.2(i). However, not more than one partner of a partnership firm may be a member of the Governing Council at one and the same time. The provisions relating to a representative of a Corporate Trading and Clearing Member shall, so far as may be applicable, apply *mutatis mutandis* to a partner (who is not himself a Trading and Clearing Member) as if such partnership were a corporate and the partner (who is not himself a Trading Member) were a Corporate Trading Member.

#### **Retiring Members**

- 7.12 All the retiring members of the Governing Council shall be eligible for re-election. Provided that no member who has been elected for two consecutive terms on the Governing Council shall be eligible for re-election for a further period of two years thereafter as a member of the Governing Council.

#### **Notice of Election**

- 7.13 At least one month's prior notice of any election by ballot of the Governing Council shall be given and posted on the Notice Board of the Exchange.

#### **Proposal of Candidates**

- 7.14 Any two Trading Members may propose and second candidates eligible for election to the Governing Council. Such proposals shall be in writing signed by the proposer and seconder and by the candidate in token of his willingness to stand for election and shall reach the Derivatives Segment at least fifteen days prior to the date of election.

#### **Notice of Candidates**

- 7.15 A notice containing the names of all candidates for election, their proposer and seconder shall be posted on the Notice Board of the Exchange for seven days prior to the date of election.

#### **Ballot When Unnecessary**

- 7.16 When the number of candidates does not exceed the number of vacancies to be filled no ballot shall be necessary and such candidates shall be deemed duly elected and if there still be a vacancy, the Governing Council elected to office shall fill it up.

#### **Scrutineers**

- 7.17 The Governing Council or the Chief Executive Officer shall appoint three

Trading Members, not being members of the Governing Council or candidates for election, to act as scrutineers at elections. They shall report the result of the ballot to the Governing Council.

#### **Voting**

- 7.18 Each voting Member shall be entitled to cast as many votes as the number of vacancies to be filled. However, no Member shall be entitled to cast more than one vote in favour of any particular candidate.

#### **Elected Candidates**

- 7.19 Those candidates receiving the highest number of votes shall be declared elected to the vacant positions and in case of an equality of votes the election shall be decided by the scrutineers by drawing lots.

#### **Office Bearers**

- 7.20 The Governing Council shall at the first meeting after its election elect from amongst themselves its Chairman. While he is the Chairman, he or the Corporate Trading and Clearing Member who he represents or the Trading and Clearing Member with whom he is a partner shall not be an active member of the Exchange in any segment. Such restriction shall also apply to a Chairman elected under Rule 7.21(a) and an Acting Chairman as provided for in Rule 7.21(b).

*Provided* that no member of the Governing Council who has held the office of the Chairman for two consecutive terms shall be eligible for re-election as Chairman unless a period of one year has elapsed since he last held such office.

#### **Vacancy in the Office of Chairman**

- 7.21(a) In case a vacancy shall occur in the office of Chairman, the Governing Council shall fill the vacancy by election from the members of the Governing Council and the Chairman so elected shall hold office until the next annual election and until his successor is elected and takes office.

#### **Acting Chairman**

- (b) If there be no Chairman or in the temporary absence or inability of the Chairman to act, the Governing Council may choose from the members of the Governing Council an Acting Chairman of the Council for the time being. In the absence of an Acting Chairman, the Chief Executive Officer of the Derivatives Segment shall ex-officio be the Chairman of the Governing Council.

## CHAPTER VIII

## VACANCIES IN THE GOVERNING COUNCIL

## Leave

- 8.1 The Governing Council may give any member of the Governing Council leave of absence for a period not exceeding four months and, subject to the requirements of composition prescribed pursuant to Rule 7.2 (i), may by a resolution appoint any Person as a member of the Governing Council in the place of such member for the duration of his leave.

## Vacancy

- 8.2 The office of a member of the Governing Council shall *ipso facto* be vacated -

## Suspension of Payment

- (i) if he or the Corporate Trading and Clearing Member who he represents suspends payment or is adjudicated an insolvent or is wound-up or liquidated or if a petition is filed by him or the Corporate Trading and Clearing Member who he represents for winding up his/its affairs or those of his partnership firm or the Corporate Trading and Clearing Member who he represents or if he or his partnership firm or the Corporate Trading and Clearing Member who he represents compounds with creditors or is declared a defaulter in any stock exchange;

## Unsound Mind

- (ii) if he becomes of unsound mind or incapable of efficient attention to business;

## Absence

- (iii) if he absents himself from three consecutive meetings of the Governing Council or from all meetings of the Governing Council for a continuous period of three months, whichever is longer, without obtaining leave of absence from the Governing Council;

## Death, Suspension or Expulsion

- (iv) if he or the Corporate Trading and Clearing Member who he represents dies or ceases to be a Trading Member and/or a Clearing Member or is suspended or expelled from the Trading and/or Clearing Membership;

*Provided* that the office of a member of the Governing Council shall not be deemed to be vacated in case such member, being an individual, exercises the right of nomination of his Exchange membership in favour of a company or a financial corporation of which he is a Designated Director if he holds together with his family members and current partners more than 51 % of the share capital of such company or financial corporation that may be admitted as a member of the Exchange in his place and if such company or financial corporation is registered by the Derivatives Segment as a Trading Member who is also a Clearing Member within one month of such company or financial corporation being admitted as a member of the Exchange (or further period as the Governing Council may from time to time specify). Such member shall continue as a member of

the Governing Council till the remainder of his tenure or till he/his family members or partners ceases to hold more than 51 % of the share capital as above, whichever is earlier.

#### **Resignation**

- (v) if he or the Corporate Trading and Clearing Member who he represents by notice in writing to the Governing Council resigns his or the Corporate Trading and Clearing Member who he represents or such Corporate Trading and Clearing Member's office; and in such case the office will stand vacated on the date of acceptance of his or such Corporate Trading and Clearing Member's resignation by the Governing Council or on such other date as may be specified by the Governing Council.

#### **Non-Eligible**

- (vi) if he ceases to be eligible to be elected as a member of the Governing Council.

#### **Creation of Governing Board Membership**

- (vii) if he was a member of the Governing Board of the Exchange when he was nominated to the Governing Council as a public representative and he ceases to be a member of the Governing Board.

#### **SEBI Action**

- (viii) if he or the Corporate Trading and Clearing Member who he represents is suspended or his registration is cancelled by SEBI as per the SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992.

When a member vacates office upon the occurrence of an event specified under any of the aforesaid clauses, he shall not resume office as a member/office bearer of Governing Council upon the cessation of such event for the remaining term of the office.

#### **Expulsion from Governing Council**

- 8.3 The Governing Council may by a special resolution remove from the Governing Council any member of the Governing Council who in its discretion is deemed to be guilty of improper conduct or who in its opinion has a direct or indirect interest (except brokerage) in any bull or bear syndicate or combination formed to rig or depress the market or is deemed to be a partner, sub-partner, director or responsible representative of such syndicate or combination.

#### **Filling up of Casual Vacancies**

- 8.4 If a casual vacancy in the office of an elected member arises in the Governing Council such vacancy shall be filled by election of a duly qualified Trading Member who is also a Clearing Member or a representative of a Corporate Clearing and Trading Member, by the Trading Members so far as circumstances permit in the manner provided in these Rules for election to the Governing Council unless the Governing Council determines that the vacancy so arisen need not be filled until the next annual election. The member so elected shall hold office only up to the date, which the person in whose place he has been elected would have held office. Provided that the member who

vacates office upon the occurrence of any event under Rule 8.2 or upon removal under Rule 8.3 shall not be eligible for election in the said extraordinary meeting/election.

**Explanation:** In this Rule the term "casual vacancy" includes a vacancy arising upon the occurrence of any event under Rule 8.2 or a removal under Rule 8.3.

#### **Powers of Surviving Members**

- 8.5(a) The surviving or continuing members of the Governing Council notwithstanding any vacancy in their number may act until the vacancy shall have been filled up provided that such members constitute a quorum.

#### **Limited Powers of Surviving Members**

- (b) If the surviving or continuing members of the Governing Council do not constitute a quorum they shall exercise the powers of the Governing Council only for the purpose of filling up such vacancies in accordance with the Rules applicable thereto.

#### **Resignation of all Members of the Governing Council**

- (c) In the event of all the members of the Governing Council resigning together, such members shall continue to hold office and exercise all the powers vested in them as members of the Governing Council until the succeeding Governing Council is elected by ballot by the Trading Members and/or is otherwise appointed in accordance with these Rules.

### **POWERS OF THE GOVERNING COUNCIL OF THE DERIVATIVES SEGMENT AND/OR THE CURRENCY DERIVATIVES SEGMENT**

#### **Jurisdiction**

- 8.6 Subject to Rule 280 of the Rules, Bye-laws and Regulations, of the Exchange, the Governing Council shall have complete jurisdiction over all Trading Members and shall have supervisory jurisdiction over any and all subjects and matters referred to standing and all other committees and may direct and control their actions or proceedings at any stage thereof. The Governing Council shall have the absolute power and right to interpret these Rules, Bye-laws and Regulations and to decide all points, questions and disputes relating to the Derivatives Segment, matters relating to the administration, functions, working and affairs of the Derivatives Segment and relating to the conduct of Trading Members towards other Members or towards third parties. Any interpretation or decision made by the Governing Council in relation to these Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment shall be final and conclusive and binding on all Members, their partners, directors, agents, representatives, employees and Clients and on all persons dealings through or with the Members.

#### **General Powers**

- 8.7 Subject to Rule 281 of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the management and control of the operational functions, working and affairs of the Derivatives Segment, the regulation of the conduct of Trading Members, their partners, directors, agents, representatives and Clients and

employees and the promotion of the welfare, objects and purposes of the Derivatives Segment (but not the management or control of any properties, finances or funds of the Exchange or of its income or expenditure, whether pertaining to the Derivatives Segment or any other segment) shall, subject to these Rules, Bye-laws and Regulations, vest in the Governing Council. In the exercise of such powers it may from time to time make, subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957, such Rules and Bye-laws and adopt such Regulations and resolutions and issue such orders, notices and directions and take such decisions relating to the Derivatives Segment only as it may deem appropriate. The Governing Council may in addition to the powers and authorities expressly conferred by any Rule, Bye-law or Regulation of the Exchange for the time being in force exercise all such powers and do all such acts and things as may be exercised or done by the Trading Members in general meeting and which are not expressly required to be so exercised and done. More particularly, in furtherance and not in limitation of the foregoing powers, and without prejudice to the generality of the foregoing powers and to any power or authority impliedly or expressly conferred by any Rule, Bye-law or Regulation of the Exchange for the time being in force, the Governing Council is specially authorised, subject to any Rule or Bye-law for the time being in force, to exercise governmental and administrative powers in the sense of the provisions in that behalf contained in these Rules. The Governing Council may also exercise all powers over Clearing Members in the interests of the Derivatives Segment, the Exchange and the investors in general.

#### **Governmental Powers**

- 8.8 In the exercise of its governmental powers the Governing Council shall be deemed empowered to do any of the following or similar acts or things or use any of the following or similar authorities in connection with the Derivatives Segment namely -

#### **Office-Bearers**

- (i) to elect office-bearers and appoint committees;

#### **Casual Vacancies**

- (ii) to fill casual vacancies in the Governing Council or in a standing or any other committee or of an auditor;

#### **Registration, Expulsion and Control of Members**

- (iii) to register Trading Members and Clearing Members by such majority as is specified by these Rules, expel and reinstate them by such majority as is specified by these Rules and to control, warn, censure, fine and suspend them, withdraw all or any of their Trading/Clearing Membership rights and declare their default;

#### **Approval of Attorneys and Authorised Clerks**

- (iv) to approve and regulate the appointment of attorneys, agents, authorised clerks, Approved Users, Authorised Persons and employees of Trading Members and Clearing Members;

**Control of Partners, Attorneys, Agents and Employees**

- (v) to approve, control, warn, censure, fine, suspend, expel and exercise supervision over directors, officers, representatives, partners, attorneys, agents, authorised clerks, Approved Users, Authorised Persons and employees of Trading Members and Clearing Members;

**Investigation**

- (vi) to examine and investigate the financial conditions, business conduct and dealings of Trading Members and Clearing Members;

**Attendance and Information**

- (vii) to call upon any Trading Member or Clearing Member, his directors, officers, representatives, partners, attorneys, agents, authorised clerks, Approved Users, Authorised Persons and employees to appear and testify before the Governing Council, the Chief Executive Officer or the Chairman or before a committee or an officer of the Derivatives Segment authorised in that behalf and to furnish to the Governing Council, the Chief Executive Officer, the Chairman or a committee or an officer of the Derivatives Segment authorised in that behalf, such books, papers, documents, correspondence, clearing forms and any other records or information in his or their possession which may be deemed relevant or material to any matter under inquiry or investigation or which the Governing Council in its absolute discretion deems necessary in the interest of just and equitable principles or in the public interest or in the interest and welfare of the Exchange or the Clearing House.

**Adjudication of Disputes**

- (viii) to hear, investigate, arbitrate and adjudicate on and decide all questions and disputes affecting Trading Members and Clearing Members, their directors, representatives, officers, partners, attorneys, agents, authorised clerks, employees, Approved Users, Authorised Persons or clients arising out of business done on the Derivatives Segment or affecting their dealings, character and conduct towards other Members or towards third parties;

**Imposition of Penalties**

- (ix) to prescribe from time to time and impose penalties for violation of these Rules, Bye-laws and Regulations and for neglect or failure or refusal to comply with resolutions, orders, notices, directions or decisions of the Governing Council, the Chief Executive Officer, the Chairman or any committee or officer of the Derivatives Segment authorised in that behalf or for any offence against the Derivatives Segment, the penalty for which is not specifically prescribed.

**Enforcement of Rules, Bye-laws and Regulations**

- (x) to enforce these Rules, Bye-laws and Regulations and the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange in so far as they relate to the Derivatives Segment and take cognisance of breaches thereof and offences against them;

**Regulation of Functioning**

- (xi) to determine from time to time the mode and conditions subject to which the Derivatives Segment shall function;

**Regulations**

- (xii) to make and from time to time add to, substitute, vary, modify or rescind any Regulations relating to the Derivatives Segment prescribed under these Rules and Bye-laws;

**General Control**

- (xiii) to decide and from time to time adopt resolutions, issue orders, notices and directions in respect of matters relating to the Derivatives Segment not provided for in these Rules, Bye-laws and Regulations;

**Review**

- (xiv) to review, reconsider, modify or rescind any resolutions, orders, notices, directions and decisions relating to the Derivatives Segment; and

**General Power**

- (xv) generally to supervise and direct all matters affecting the Derivatives Segment.

**Administrative Powers**

- 8.9 In the exercise of its administrative powers the Governing Council shall be deemed empowered to do any of the following or similar acts or things or use any of the following or similar authorities in connection with the Derivatives Segment, namely -

**Fees and Charges**

- (i) fix from time to time and collect from Trading Members in addition to the dues and charges provided for in these Rules, Bye-laws and Regulations such other charges or fees as may be deemed necessary or desirable for the functioning of the Derivatives Segment;

**Appointment of Employees**

- (ii) to appoint and at its discretion to suspend or remove such permanent, temporary or special employees and to determine their powers, duties and terms of remuneration, to establish, maintain or subscribe to for their benefit any provident or benefit Funds, pensions, gratuities, compensation or insurance schemes and to make and alter service and other rules and regulations in that behalf as it may from time to time think fit;

**Stock Exchange Facilities**

- (iii) to provide from time to time such facilities as may be necessary for the functioning of the Derivatives Segment.

**Financial Powers**

- 8.10 Notwithstanding anything stated elsewhere in these Rules, Bye-laws and Regulations, the Trading Members and the Governing Council shall not have any powers in respect of the properties, finances or funds of the Exchange (whether of the Derivatives Segment or any other segment) and shall not be entitled to make any Rules or Bye-laws relating to the Exchange's Finances, Funds or properties or to incur any financial liability or obligation (whether contractual or otherwise and whether contingent or otherwise) on behalf of



the Exchange or do any act or deed which may affect the Exchange's finances, funds or properties, save and except as may be expressly delegated by the Exchange's Governing Board to the Governing Council. In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing, the powers mentioned at clauses (ii) to (vii) of Rule 121 of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, whether or not relating to the Derivatives Segment, shall be exercised by the Governing Board of the Exchange unless the Governing Board otherwise determines.

#### **Power to Make Rules and Bye-laws**

- 8.11 Subject to Rule 8.10, the Governing Council may from time to time and subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 make, add to, vary or rescind any of these Rules, Bye-laws or Regulations in so far as they relate to or impact the Derivatives Segment only. Provided always that the Governing Council shall not be entitled to directly or indirectly add to, vary, rescind, override or negate the provisions of Rule 8.10 or this rule, and provided further that the Governing Council may amend this Rule only with the prior consent of the Governing Board of the Exchange.

#### **Finality of Governing Council Resolutions**

- 8.12 Any resolution passed by the Governing Council under the powers or authority conferred upon it by the provisions of any of these Rules or Bye-laws relating to the Derivatives Segment shall not be added to, altered, varied or rescinded by the Trading Members in general meeting and all such resolutions shall when they come into force be deemed valid and binding upon all Trading Members and Clearing Members, their directors, officers, representatives, partners, attorneys, agents, authorised clerks, Approved Users, Authorised Persons, employees, Clients and all those dealing with or through them.

#### **Decision of Governing Council Final**

- 8.13 In all matters brought under the consideration of the Governing Council its decision whether expressed by a resolution or otherwise shall be final and must be carried out forthwith by every Trading Member and Clearing Member concerned and by his directors, officers, representatives, partners, attorneys, agents, authorised clerks, Approved Users, Authorised Persons, employees, Clients and all those dealing with or through them.

#### **Delegation of Powers**

- 8.14(a) The Governing Council may subject to such conditions as it may think fit delegate such of its powers (except the power to make, add to, vary and rescind any Rules, Bye-laws or Regulations) as it may from time to time determine to the Chief Executive Officer or the Chairman or to committees appointed out of its own members or any other person(s) and may likewise delegate the performance of such ministerial and administrative duties as it may deem expedient to the Chief Executive Officer or to the Chairman or to committees composed of its own members and/or to any officer of the Derivatives Segment and/or any other person(s).

### Representation

- (b) A person affected by a decision of the Chief Executive Officer or the Chairman or a Committee or an Officer of the Exchange or the Governing Council or any other person(s) acting under powers delegated by the Governing Council as provided in sub-clause (a) may make a representation to the Governing Council within seven days after the decision has been communicated to the concerned Member and the Governing Council may, on such representation, modify such decision. Provided that a person shall not be entitled to make a representation to the Governing Council in respect of a decision which has been made by the Governing Council on a representation under this Rule..

### Delegation of Powers in Emergency

- 8.15 Whenever the Governing Council in its discretion is of the opinion that an emergency exists it may by a special resolution delegate all of its powers for such period as it may determine to the Chief Executive Officer or to the Chairman or to a special committee appointed out of the members of the Governing Council from whose decision there shall be no appeal.

### Exchange as Trustees

- 8.16 The Exchange shall hold on behalf of the Derivatives Segment and subject to these Rules, Bye-laws and Regulations and the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, as agent and in trust for the concerned Trading Member or Clearing Member all sums of money paid and securities delivered by him to the Clearing House and all credits and securities to which he is entitled as appearing in his account in the books of the Clearing House.

### Indemnity to the Exchange and Governing Council

- 8.17 The Exchange, the Governing Council and its members shall in no way either collectively or individually be held liable by any person for any act or omission on its part or on the part of any employee of the Exchange done or omitted to be done in good faith in the due discharge of duties and in the execution or purported execution of their duties or of any powers, authorities or discretions vested in them including all liabilities, costs, losses or expenses consequent on any mistake, oversight or omission on their part and they shall be fully indemnified by the Exchange out of its funds for anything so done or omitted to be done.

**CHAPTER IX****MEETINGS OF THE GOVERNING COUNCIL****Meetings of the Governing Council**

- 9.1 The Governing Council may meet for the despatch of business, adjourn and otherwise regulate its meetings as it deems fit.

**Ordinary Meetings**

- 9.2 Ordinary meetings of the Governing Council may be called by the Chief Executive Officer or the Chairman at any time and by the Secretary as directed by the Governing Council.

**Chief Executive Officer or Chairman May Call Special Meeting**

- 9.3(a) The Chief Executive Officer or the Chairman may at any time call a special meeting of the Governing Council.

**Special Meeting on Requisition**

- (b) The Secretary shall call a special meeting of the Governing Council within twenty-four hours of the receipt of a requisition to that effect signed by two or more members of the Governing Council failing which any two of the signatories may call such meeting.

**Urgent and Emergency Meetings**

- 9.4 In case of urgency a special meeting may be called at less than twenty-four hour's notice and in case of emergency one-hour's notice of a special meeting shall be deemed sufficient.

**Notice of Special Meeting**

- 9.5(a) A notice calling a special meeting shall state the purpose for which it is called. In the case of an urgent or emergency meeting the notice shall state the nature of the urgency or the emergency and the business to be transacted at the meeting and no other business shall be transacted at such meeting.

**Business When Not to be stated**

- (b) Notwithstanding anything contained in sub-clause (a) when the Chief Executive Officer or the Chairman is of the opinion that the matter is confidential or of a nature not advisable to disclose he may direct that the notice calling a special meeting shall not state the business and/or the urgency or emergency of the special meeting.

**Quorum**

- 9.6(a) Unless otherwise specially provided, the quorum of the Governing Council shall be forty percent of the total number of appointed members of the Governing Council. If within half an hour from the time appointed for holding a meeting of the Governing Council, a quorum is not present, the members present on the expiry of half an hour from the time appointed for holding the meeting (not being less than two members) shall be the quorum.

**Interested Member Not to be Included in Quorum**

- (b) An interested member of the Governing Council shall not be included when counting the quorum prescribed under these Rules and Bye-laws for dealing with the question in which the member is interested.

**Chairman to Preside**

- 9.7 The Chairman of the Governing Council or in his absence the Chief Executive Officer shall preside at all meetings of the Governing Council. If there be no Chairman or Chief Executive Officer or if at any meeting the Chairman or Chief Executive Officer be not present within fifteen minutes of the time appointed for such meeting the members of the Governing Council present shall choose a member of the Governing Council as chairman of the meeting.

**Chairman to have Casting Vote**

- 9.8 In case of an equality of votes at a meeting of the Governing Council the chairman of the meeting shall have a casting vote in addition to the vote to which he is entitled as a member.

**Voting**

- 9.9 A member of the Governing Council shall be entitled to take part in the proceedings but it shall not be competent for him to vote -

**Personal Interest**

- (i) on any question in which he is personally interested, the chairman of the meeting being the final judge whether he is so interested or not; or

**Member of Committee**

- (ii) on the final decision in respect of any inquiry or dispute on which a decision has been given by a committee of which he has been a member. Except that no member of the Governing Council shall be so disqualified by reason of his being or having been a member of a committee which has made prior examination or investigation of the subject under consideration for the purpose of submitting a report; or

**Absence During Hearings**

- (iii) On the decision in respect of any inquiry or dispute unless he has been present at every meeting of the Governing Council at which there has been a hearing of the inquiry or dispute.

**Majority**

- 9.10 Any question before the Governing Council shall be decided by a majority of the votes cast at a meeting of the Governing Council unless a specified majority is required by any Rule or Bye-law for the time being in force. Any fraction that appears when determining the required majority shall be omitted.

**Special Resolution**

- 9.11 The quorum for a special resolution shall be six members of the Governing

Council present at a meeting of the Governing Council and such special resolution shall be passed by a majority of at least two-thirds of the votes cast at the meeting (any fraction contained in such two-thirds being rounded off as one).

#### **Ordinary Resolution by Circular**

- 9.12 An ordinary resolution in writing approved by not less than two-thirds of the total number of members of the Governing Council present shall be as valid and effective as if it had been passed at a meeting of the Governing Council duly called and constituted.

#### **Adjourned Meeting**

- 9.13 Any meeting of the Governing Council may be adjourned from time to time and it shall be no objection to any resolution passed or any decision arrived at such meeting that all or any of the members of the Governing Council present were not present at the former meeting or meetings or that any of those present at any former meeting or meetings were not present at any adjourned meeting or meetings.

#### **Proceedings**

- 9.14 The Governing Council shall, unless otherwise provided, regulate and determine the manner and form in which its proceedings shall be conducted. Except as otherwise specially provided in these Rules it may with the permission of the Chairman consider and take action upon any matter at any ordinary or special meeting even though such matter has not been referred to in the notice of such meeting.

#### **Governing Council Need Not Give Reasons**

- 9.15 Save as provided in these Rules and Bye-laws, it shall not be necessary for the Governing Council to give any reason for or to record in its minutes the reasons or circumstances of any proceedings or decision and all proceedings and the information obtained in connection therewith shall be deemed confidential.

#### **Members and Others to Appear Before Governing Council if Required**

- 9.16 Members, their directors, partners, attorneys, agents, authorised clerks, Authorised Persons, Approved Users, representatives, officers and employees shall appear before such meetings of the Governing Council or of any committee appointed by it as they may be directed to attend and they shall give all such information and produce all such records as may be in their possession relative to any matter before the Governing Council or such committee.

#### **Minutes**

- 9.17 Minutes of the proceedings of the Governing Council shall be maintained under the authority of the Secretary. Such minutes shall be deemed confidential and shall not be available for inspection by Trading Members, Clearing Members or any member of the Exchange.

#### **Correspondence**

- 9.18 All communications to the Derivatives Segment or the Governing Council or any committee appointed by the Governing Council or to any official of the Derivatives Segment shall be made in writing and shall be signed and no action need be taken on any anonymous communications.

**CHAPTER X****CHAIRMAN, CHIEF EXECUTIVE OFFICER AND SECRETARY****Chairman to Preside**

- 10.1 The Chairman of the Governing Council shall preside at any meeting of the Trading Members, Governing Council or any standing or other committee, which he may attend. He shall have in case of an equality of votes, a casting vote in addition to the vote to which he may be entitled as a member.

**Representatives of the Derivatives Segment**

- 10.2(a) The Chief Executive Officer and/or the Chairman shall represent the Derivatives Segment officially in all public matters.

**Ex-Officio Members of Committees**

- (b) The Chief Executive Officer and the Chairman shall be ex-officio members of any committee appointed by the Governing Council including the Derivatives Segment Disciplinary Action Committee but they shall not be members of the Derivatives Segment Arbitration Committee.

**Special Power**

- 10.3(a) The Chief Executive Officer and the Chairman and in the absence of the one, the other shall be entitled to exercise any or all of the powers exercisable by the Governing Council whenever they or he be of the opinion that immediate action is necessary, subject to such action being confirmed by the Governing Council within twenty-four hours.

**Absence or Inability to Act**

- (b) In the absence of the Chief Executive Officer or in the event of his inability to act, his functions and powers shall be exercised under the directions of the Governing Council by a senior available officer of the Derivatives Segment appointed by the Governing Council in this behalf.

**Secretary**

- 10.4 The Secretary of the Exchange shall ex-officio be the Secretary of the Derivatives Segment.

**CHAPTER XI****STANDING COMMITTEES****Arbitration, and Disciplinary Action Committee**

- 11.1(a) The Governing Council shall within six months of it being constituted and thereafter every year at the first meeting in April after its election appoint -

**Arbitration Committee**

- (i) a Derivatives Segment Arbitration Committee consisting of Trading Members who may or may not also be Clearing Members.

**Disciplinary Action Committee**

- (ii) a Derivatives Segment Disciplinary Action Committee consisting of 40% persons from among Trading Members and/or Clearing Members and 60% persons who are not Trading and/or Clearing Members or members of the Exchange to be appointed with the approval of SEBI. In addition to the above, the Chairman and Chief Executive Officer shall be ex-officio members of the Derivatives Segment Disciplinary Action Committee.

*Explanation:* For the purposes of clause (a) of Rule 11.1 the term "Trading Members" shall include representatives of Trading Members who are corporate bodies appointed in accordance with Rule 11.2.

**Alteration in Number of Members**

- (b) The Governing Council may from time to time determine, increase or reduce the number of members of the Derivatives Segment Arbitration Committee or the Derivatives Segment Disciplinary Action Committee. A change in the number of members of the Derivatives Segment Disciplinary Action Committee shall be in terms of the ratio mentioned in clause 11.1(a)(ii) above.
- (c) Only an individual may be a member of the Derivatives Segment Arbitration Committee, and/or the Derivatives Segment Disciplinary Action Committee.

**Nominee of Body Corporate**

- 11.2 A Trading Member which is a body corporate (hereinafter referred to as "a Corporate Trading Member") may nominate a director of the Corporate Trading Member as its representative for appointment on any committee under Rule 11.1(a). A Corporate Trading Member shall not be entitled to have more than one representative on the same committee at the same time. A representative shall cease to be a member of the committee if he ceases to be a director of the Corporate Trading Member who he represents in which event the Corporate Trading Member shall be entitled to replace such person and nominate another in his place during the remaining term of the originally elected member. Such representative shall also cease to be a member of the committee if the nominating Corporate Trading Member ceases to be a Trading Member. If any event occurs which would have caused the Corporate Trading Member (if it was an individual Trading Member who was a member of the Governing Council) to cease to be a member of the Governing Council, then such representative shall cease to be a member of the Governing Council.

and the Corporate Trading Member shall not be entitled to nominate another in his place. The provisions of clauses (iii) to (xiii) of Rule 11.11 shall apply to such representative individually as also to the Corporate Trading Member who he represents.

#### Partners as Committee Members

- 11.3 A partner (who is not himself a Trading Member) of a Trading Member in a partnership firm approved by the Governing Board of the Exchange may be appointed on a Committee under clause (a) of Rule 11.1. However, not more than one partner of a partnership firm may be a member of the same Committee at one and the same time. The provisions relating to a representative of a Corporate Trading Member shall, so far as may be applicable, apply *mutatis mutandis* to a partner (who is not himself a Trading Member) as if such partnership were a corporate and the partner (who is not himself a Trading Member) were a Corporate Trading Member.

#### Chairman and Honorary Secretary

- 11.4 Each Committee shall immediately after its nomination elect from its own body its Chairman. The Committee may also elect from its own body an Honorary Secretary.

#### Retiring Members

- 11.5(a) All retiring members of a Committee shall be eligible for re-nomination.

#### Retiring Members When to Continue in Office

- (b) All retiring members of a Committee shall continue in office until their successors are validly nominated.

#### Quorum

- 11.6(a) A committee may from time to time determine its own quorum; Provided that such quorum shall not be less than one-third of the total number of members of the committee (any fraction contained in that one-third being rounded off as one) or three committee members, whichever is higher.
- (b) Notwithstanding anything contained in clause (a) of Rule 11.6, the Derivatives Segment Arbitration Committee may hear and decide arbitrations by benches constituted of one or more of its own members in the manner provided in these Bye-laws or Regulations and the provisions relating to quorum and voting shall not apply to such benches.

#### Voting

- 11.7 Any question before a committee shall be decided by a majority of the votes cast at a meeting and in case of an equality of votes the Chairman shall have a casting vote in addition to the vote to which he is entitled as a member.

#### Proceedings

- 11.8 Unless otherwise provided or directed, a Committee shall conduct and regulate its proceedings in the same manner as the Governing Council. However the Derivatives Segment Disciplinary Action Committee shall record reasons for its decisions.



**Leave**

- 11.9 A committee may give any member thereof leave of absence for a period not exceeding four months and may declare the seat of such member temporarily vacated in which event the vacancy shall be filled by the Governing Council. The member so appointed shall vacate office on the absentee member intimating to the committee his ability to attend the affairs of the committee.

**Removal of Member**

- 11.10 The Governing Council may for reasons to be recorded remove a member of a committee from such committee.

*Provided* that a member appointed with the approval of SEBI shall be removed only with the approval of SEBI.

- 11.11 A person shall forthwith cease to be a member of the Derivatives Segment Disciplinary Action Committee upon the occurrence of any of the events specified in clauses (i) to (xiii) below and of the Derivatives Segment Arbitration Committee upon the occurrence of any of the events specified at clauses (iii) to (xiii) below:

- (i) if he is a member of the committee by reason of his being the Chief Executive Officer and he ceases to be the Chief Executive Officer,
- (ii) if he is a member of the Committee by reason of his being the Chairman and he ceases to be the Chairman,
- (iii) if he was a Trading Member at the time when he was appointed a member of the Committee or at any time thereafter and he ceases to be a Trading Member,
- (iv) if he was a Clearing Member at the time when he was appointed a member of the Committee or at any time thereafter and he ceases to be a Clearing Member,
- (iv) he dies,
- (v) he is found to be of unsound mind by a court of competent jurisdiction,
- (vi) he applies to be adjudicated an insolvent,
- (vii) he is adjudicated an insolvent,
- (viii) he is convicted by a court of any offence involving moral turpitude,
- (ix) he leaves India on a permanent basis,
- (x) the Governing Council is of the opinion that by reason of illness or infirmity he has become incompetent to properly discharge his duties as a member of the Committee,
- (xi) he resigns as a member of the Committee,

(xii) he is removed as a member of the Committee by the Governing Council or

(xiii) his registration as a Trading Member, Clearing Member or broker under the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-Brokers) Rules, 1992 is suspended or cancelled.

#### Casual Vacancy

11.12 If a casual vacancy arises in a Committee by reason of death, resignation, removal, expulsion, absence for a period exceeding four months or for any other reason such vacancy shall be filled by the appointment of an eligible person by the Governing Council with the approval of SEBI and the member so appointed shall retain office till the next appointment and shall be eligible for re-appointment.

*Provided that* when a person has ceased to be a member of the Committee by reason of his having ceased to be the Chairman or the Chief Executive Officer, such vacancy shall be filled by the person who next occupies the office of the Chairman or the Chief Executive Officer, as the case may be.

11.13 All claims, disputes and differences between Trading Members *inter se*, between Clearing Members *inter se*, or between Trading Member(s) and Clearing Member(s) arising out of or relating to any contract or transaction in Derivatives or on the Derivatives Segment shall be referred to the arbitration of an arbitral tribunal constituted by the Derivatives Segment Arbitration Committee in accordance with the Derivatives Segment Bye-laws and Regulations.

11.14 All claims, disputes and differences between a Trading Member or a Clearing Member on the one hand and one or more constituents on the other hand arising out of or relating to any contract or transaction in Derivatives or on the Derivatives Segment shall be referred to the arbitration of an arbitral tribunal in accordance with the Derivatives Segment Bye-laws and Regulations.

## CHAPTER XII

### APPROVED USERS

#### Approved Users

- 12.1 No person shall be appointed as an Approved User unless he is a partner in a firm (approved by the Governing Board or the Governing Council) or a director or employee of the Trading/Clearing Member or is under a contract with the Trading/Clearing Member for a consideration to be paid by the Trading/Clearing Member to the Approved User and unless such person has passed a certification program which has been approved by the Governing Council and by SEBI. The passing of such certification shall be deemed to constitute the approval of the Derivatives Segment to appoint such person as an Approved User subject to such terms and conditions as the Governing Council may from time to time specify.

#### Minimum Number of Approved Users

- 12.2 A Trading/Clearing Member shall have at least two Approved Users or such higher minimum number of Approved Users as may from time to time be specified by the Governing Council or SEBI. If the number of Approved Users of a Trading/Clearing Member at any time falls below the prescribed minimum then the Trading/Clearing Member shall appoint such number of new Approved Users as may be required to make up the minimum within one month, failing which the Trading/Clearing Member shall suspend business forthwith on the expiry of such one month, until the required number of new Approved Users are appointed.

#### Approved User Not to be Another's Employee

- 12.3 An Approved User shall be an individual and must not be in the employ of any person other than the concerned Trading Member or Clearing Member.

#### Approved User to Act for one Member only

- 12.4 No person shall be an Approved User to more than one Trading Member and/or Clearing Member.

#### Register of Approved Users

- 12.5(a) A register of Approved Users shall be maintained by the Derivatives Segment, in which shall be entered the names of all Approved Users together with the dates of their appointment and discharge and the names of the Trading Members or Clearing Members employing them.

#### Inspection of Register

- (b) The register shall not be open to inspection generally but only to the Chief Executive Officer, Chairman or to the Governing Council sitting as such.

#### Registration and Removal

- (c) The Governing Council shall have full power to refuse to recognise appointment of any Approved User and can remove the name of any Approved User from the register without assigning any reason. In such a case the Trading/Clearing Member shall, if required, immediately appoint other Approved User(s) to meet the minimum number as per Rule 12.2 above.

**Bound by Rules, Bye-laws and Regulations**

- 12.6(a) An Approved User shall be bound to observe the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

**Grant, Refusal or Suspension of Admission**

- (b) The Governing Council may in its absolute discretion at any time suspend the approval of an Approved User without assigning any reason whatsoever.

**Approved User Not to Make Contracts**

- 12.7 When using the Authorised Workstation of any Trading Member or Clearing Member an Approved User shall not make contracts on behalf of any other Trading Member or Clearing Member. An Approved User acting in violation of this provision shall be immediately suspended or expelled by the Governing Council.

**Approved User Not to Sign Contract Notes**

- 12.8 An Approved User shall not sign contract notes in his own or any other name nor shall he sign on behalf of his employer unless appointed by such employer as his constituted attorney for that purpose.

**Approved User Not to Advertise**

- 12.9 An Approved User shall not advertise or issue price lists or circulars.

**Minors Ineligible**

- 12.10 No person shall be an Approved User who is under eighteen years of age.

**Defaulter Ineligible**

- 12.11 No Trading/Clearing Member shall take into or continue in his employment as an Approved User a former Trading Member or Clearing Member or member of the Exchange or of any other stock exchange who has been declared a defaulter.

**Suspended and Expelled Members**

- 12.12 A Trading/Clearing Member shall not, without the special permission of the Governing Council, take into or continue in his employment as an Approved User a former Trading Member or Clearing Member or member of the Exchange or of any other stock exchange who has been suspended or expelled.

**Notice of Authorisation, Termination**

- 12.13 A Trading Member or Clearing Member appointing or employing an Approved User or terminating the appointment or employment of an Approved User shall give notice in writing within 24 hours of such event. The notice shall be sent to the Derivatives Segment containing the name of such Approved User and of the date of the commencement or termination of his employment.

**Member Liable for Contracts of Approved User**

- 12.14 A Trading Member or Clearing Member shall be liable for all contracts made in the Derivatives Segment market by his Approved User. He shall fulfil such contracts according to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange in the same manner as if such contracts had been made personally by him.

## CHAPTER XIII

### Additional Terms in Case of companies

- 13.1 The Memorandum and Articles of Association of a Trading Member or Clearing Member, which is a body corporate, shall contain such provisions as the Governing Council may from time to time require. The list of shareholders of the body corporate shall be promptly furnished to the Derivatives Segment. The shareholders for the time being shall be persons acceptable to the Governing Council or persons who have acquired shares pursuant to the Governing Council's general consent mentioned below. No such Trading/Clearing Member shall modify its Memorandum or Articles of Association or change its share capital or shareholding pattern without the consent of the Governing Council. The Governing Council may however, subject to such terms and conditions as it thinks fit to impose, grant a general consent permitting such Trading / Clearing Member to amend all or a portion of its shareholding from time to time without requiring any further consent of the Governing Council.
- 13.2 Unless the Governing Board of the Exchange or SEBI specify a higher number, every Trading Member which is a body corporate shall have two Designated Directors who shall be previously approved by the Exchange and/or SEBI.
- 13.3 Unless the Clearing Council or SEBI specify a higher number, every Clearing Member, which is a body corporate, shall have two Designated Directors who shall be previously approved by the Exchange and/or SEBI.
- 13.4 Every Trading/Clearing Member, which is a body corporate, shall inform the Derivatives Segment of any change in its board of directors within 48 hours of the change.

---

**CHAPTER XIV**

---

**DISCIPLINARY PROCEEDINGS****Disciplinary Jurisdiction**

- 14.1 Notwithstanding any action taken by SEBI or any matter under consideration of SEBI under the SEBI Act, 1992, or any rule, regulation or other statute, the Governing Council may cancel or suspend the registration of and/or fine and/or censure and/or warn and/or withdraw any of the Trading Membership or Clearing Membership rights of a Trading Member or Clearing Member if he be guilty of contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or of any resolutions, orders, notices, directions or decisions or rulings of the Exchange or the Governing Council or the Chairman or the Chief Executive Officer or of any committee or officer of the Exchange authorised in that behalf, or of any conduct, proceeding or method of business which the Governing Council in its absolute discretion deems dishonourable, disgraceful or unbecoming a member of the Derivatives Segment or inconsistent with just and equitable principles of trade or detrimental to the interest, good name or welfare of the Exchange or prejudicial or subversive to its objects and purposes.

**Offences by Directors, Partners, Officers, Representatives, Agents and Employees of Members**

- 14.2 The Governing Council may expel or suspend and/or fine and/or censure and/or warn the partner of a Trading Member or a Clearing Member or his director, partner, officer, attorney, agent, Approved User, Authorised Person or employee for any act or omission which if done or omitted by the Trading /Clearing Member would subject him to the same penalties.

**Member's responsibility for Partners, Agents and Employees, etc.**

- 14.3 A Trading Member or a Clearing Member shall be fully responsible for the acts and omissions of his partnership firm and of his partners, directors, officers, representatives, attorneys, agents, Approved Users, Authorised Persons and employees. If any such act or omission be held by the Governing Council to be one which if done or omitted by the Trading Member or a Clearing Member would subject him to any of the penalties as provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, then such Trading Member or a Clearing Member shall be liable therefore to the same penalty, to the same extent as if such act or omission had been done or omitted by him personally.

**Members and Others to Testify and Give Information**

- 14.4 A Trading Member or a Clearing Member shall appear and testify before and cause his partners, directors, officers, attorneys, agents, Approved Users, Authorised Persons and employees to appear and testify before the Governing Council or the Chairman or the Chief Executive Officer or before a committee or an officer of the Derivatives Segment authorised in that behalf and shall produce and cause to be produced before the Governing Council or the Chairman or the Chief Executive Officer or before a committee or an officer of the Derivatives Segment authorised in that behalf such books,

correspondence, documents, papers and records or any part thereof which may be in his or their possession and which may be deemed relevant or material to any matter under inquiry or investigation.

#### **Permission Necessary for Legal Representation**

- 14.5 No person shall have the right to be represented by professional counsel, attorney, advocate or other representative in any investigation or hearing before the Governing Council, the Chairman, the Chief Executive Officer or any committee unless the Governing Council or the Chairman or the Chief Executive Officer or committee so permits.

#### **Explanation Before Suspension or Expulsion**

- 14.6 A Trading Member or a Clearing Member shall be entitled to be summoned before the Governing Council or the Chairman or the Chief Executive Officer or any Committee and afforded an opportunity for explanation before his registration is suspended or cancelled but in all cases the findings of the Governing Council or the Chairman or the Chief Executive Officer or the Committee shall be final and conclusive.

#### **Penalties How Imposed**

- 14.7 The penalty of suspension or withdrawal of all or any of the Trading Membership and/or Clearing Membership rights, fine censure or warning may be inflicted singly or conjointly by the Governing Council or the Chairman or the Chief Executive Officer or the Committee. The penalty of cancellation of Trading/Clearing Membership rights shall be inflicted only by a special resolution of the Governing Council.

#### **Pre-determination of Penalties**

- 14.8 The Governing Council shall have the power to pre-determine the penalties (which may include revocation or suspension of Trading/Clearing membership, fine, censure, warning or any action which may withdraw all or any of the Trading/Clearing Membership rights.) The period of any suspension, the withdrawal of particular membership rights and the amount of any fine that would be imposed on contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any Rule, Bye-law or Regulation of the Exchange relating to the Derivatives Segment or of any resolution, order, notice, direction, decision or ruling there under of the Derivatives Segment, the Governing Council or the Chairman, or the Chief Executive Officer of any committee or officer of the Derivatives Segment authorised in that behalf shall be determined by the Governing Council from time to time.

#### **Commutation**

- 14.9 Subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957 the Governing Council in its discretion may in any case suspend the registration of a Trading/Clearing Member in lieu of the penalty of cancelling his registration or may withdraw all or any of the Trading/Clearing Membership rights or impose a fine in lieu of the penalty of suspension or cancellation and may direct that the guilty Trading/Clearing Member be censured or warned or may reduce or remit any such penalty on such terms and conditions as it deems fair and equitable.

### **Reconsideration**

- 14.10 Subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Rules 1957 the Governing Council may of its own motion or on appeal by the Trading/Clearing Member concerned, reconsider and may rescind, revoke or modify its resolution withdrawing all or any of the Trading/Clearing membership rights of or fining, censuring or warning any Trading/Clearing Member. In a like manner the Governing Council may by a special resolution rescind, revoke or modify its resolution cancelling or suspending the registration of any Trading/Clearing Member.

### **Failure to Pay Fines and Penalties**

- 14.11 If a Trading/Clearing Member fails to pay any fine or penalty imposed on him within seven days after notice in writing has been served on him by the Exchange his registration may be suspended by the Governing Council until he makes payment and if within a further period of thirty days he fails to make such payment his registration may be cancelled by the Governing Council.

### **Consequences of Suspension**

- 14.12 The suspension of the registration of a Trading/Clearing Member shall have the following consequences namely -

#### **Suspension of Membership Rights**

- (i) the suspended Trading/Clearing Member shall during the term of his suspension be deprived of and excluded from all the rights and privileges of Trading/Clearing Membership including the right to attend or vote at any meeting of the Trading Members. But he may be proceeded against by the Governing Council for any offence committed by him before, during or after his suspension. The Governing Council shall not be debarred from taking cognisance of and adjudicating on or dealing with any claim made against him by other members;

#### **Rights of Creditors Unimpaired**

- (ii) the suspension shall not affect the rights of the Trading/Clearing Members or clients who are creditors of the suspended Trading/Clearing Member;

#### **Fulfilment of Contracts**

- (iii) the suspended Trading/Clearing Member shall be bound to fulfil contracts outstanding at the time of his suspension;

#### **Further Business Prohibited**

- (iv) the suspended Trading/Clearing Member shall not during the term of his suspension make any contract on or through any Authorised Workstation or transact any business with or through a Trading/Clearing Member provided that he may with the permission of the Governing Council close with or through a Trading/Clearing Member the transactions outstanding at the time of his suspension;

#### **Members Not to Deal**

- (v) no member of the Exchange or Trading/Clearing Member shall transact business for or with a suspended Trading/Clearing Member for one year



from the date of suspension or share brokerage with a suspended Trading/Clearing Member during the term of his suspension except with the previous permission of the Governing Council.

#### **Collateral Suspensions of all Segments**

- (vi) the membership of the Exchange and his registration/membership of all segments of the Exchange shall also be suspended during the period of suspension of his registration as a Trading/Clearing Member.

#### **Collateral Suspension of Clearing Rights**

- (vii) if the registration as regards the Trading Membership (or Clearing Membership) of a member who is a Trading Member as also a Clearing Member is suspended then his Clearing Membership (or Trading Membership) shall also be suspended during the period of such suspension.

#### **Consequences of Expulsion**

- 14.13 The cancellation of the registration of a Trading/Clearing Member shall have the following consequences namely -

- (i) the expelled Trading/Clearing Member shall forfeit his right of Trading/Clearing Membership and all rights and privileges as a Trading/Clearing Member including any right to the use of or any claim upon or any interest in any property or funds of the Exchange or of the Derivatives Segment or of the Derivatives Segment Trade Guarantee Fund or the Clearing House but any liability of any such member to the Exchange, the Derivatives Segment, to the Clearing House, to the Derivatives Segment Trade Guarantee Fund or to any Trading/Clearing Member of the Exchange or any client shall continue and remain unaffected by his expulsion;

#### **Office Vacated**

- (ii) the cancellation shall create a vacancy in any office or position held by the expelled Trading/Clearing Member or its representative;

#### **Rights of Creditors Unimpaired**

- (iii) the cancellation shall not affect the rights of the Trading/Clearing Members who are creditors of the expelled Trading/Clearing Member;

#### **Fulfilment of Contracts**

- (iv) the Trading/Clearing Member whose registration has been cancelled (hereinafter referred to as "expelled Trading/Clearing Member") shall be bound to fulfil transactions outstanding at the time of the cancellation and he may with the permission of the Governing Council close such outstanding transaction with or through a Trading/Clearing Member;

#### **Members Not to Deal**

- (v) no member of the Exchange or Trading/Clearing Member shall transact business for or with or share brokerage with the expelled Trading/Clearing Member except with the previous permission of the Governing Council.

#### **Expulsion from All Memberships**

- (vi) the expelled Trading/Clearing Member shall cease to be a member of the

Exchange and shall stand expelled from the membership of the Exchange and all segments of the Exchange and all his registrations with the Exchange shall stand cancelled.

#### **Cancellation of Registration - Rules to Apply**

- 14.14 When a Trading/Clearing Member ceases to be such under the provisions of these Rules otherwise than by death or resignation, it shall be as if such Trading/Clearing Member's registration has been cancelled by the Governing Council and in that event all the provisions relating to cancellation of registration contained in these Rules shall apply to such member in all respects.

#### **Suspension of Business**

- 14.15(a) The Governing Council or the Chairman or the Chief Executive Officer shall require a Trading/Clearing Member to suspend his business when he fails to maintain or provide further security as prescribed in these Rules and the suspension shall continue until he pays the necessary amount by way of security. Suspension of business for any Trading/Clearing Member in one segment would automatically bar the Trading/Clearing Member from continuing business in any segment of the Exchange or as a member of the Exchange.

#### **Penalty for Contravention**

- (b) The registration of a Trading/Clearing Member who is required to suspend his business under sub-clause (a) shall be cancelled by the Governing Council if he acts in contravention of the provisions of this Rule.

#### **Notice of Penalty and Suspension of Business**

- 14.16 Notice shall be given to the Trading/Clearing Member concerned and to the Trading/Clearing Members in general by a notice on the Notice Board of the Exchange of the expulsion, suspension or default of or the suspension of business by a Trading/Clearing Member or any other penalty imposed on him or on his directors, partners, officers, representatives, attorneys, agents, authorised clerks or other employees. The Governing Council may in its absolute discretion and in such manner as it thinks fit notify or cause to be notified to the members of the Derivatives Segment, the Exchange or to the public that any person who is named in such notification has been expelled, suspended, penalised or declared a defaulter or has suspended his business or ceased to be a Trading/Clearing Member. No action or other proceedings shall in any circumstances be maintainable by such person against the Exchange or the Governing Council or the Clearing Council or the Clearing House or any member of the Governing Council or the Clearing House or any officer or employee of the Exchange or the Clearing House for the publication or circulation of such notification. The application for membership or the application for registration as a member, director, officer, representative, partner, constituted attorney, or clerk by the person concerned shall operate as license and this Rule shall operate as leave to print, publish or circulate such advertisement or notification and be pleadable accordingly.

**CHAPTER XV****CONSTITUTED ATTORNEYS****Power of Attorney**

- 15.1 No Trading/Clearing Member shall give a Power of Attorney to any person to carry on or supervise any business on, or in relation to, Derivatives or the Derivatives Segment unless the person to whom he proposes to give such Power of Attorney is in all respect eligible for Trading/Clearing Membership, (as the case may be), and is approved by the Governing Council.

**Appointment of Substitutes**

- 15.2 No substitute shall be appointed under a Power of Attorney given by a Trading/Clearing Member unless the person proposed to be appointed as a substitute is in all other respect eligible for Trading/Clearing Membership (as the case may be) and is approved by the Governing Council.

**Registration of Power of Attorneys**

- 15.3 Any Power of Attorney granted by a member and any substitution there under must be registered and a copy thereof filed with the Derivatives Segment.

**Register of Constituted Attorneys**

- 15.4 A register of Constituted Attorneys shall be maintained by the Derivatives Segment in which the names of the constituted attorneys and the names of the appointing Trading/Clearing Members and the names of the substitutes appointed by such attorneys together with the dates on which the authority is granted and rescinded shall be entered.

**Member's Liability**

- 15.5 Nothing contained in these Rules shall absolve the Trading/Clearing Member granting the Power of Attorney from responsibility for the acts of his attorney or substitute.

**For Bombay Stock Exchange Limited**

V. G. Bhagat  
Company Secretary

Place; Mumbai

Date; 8<sup>th</sup> October, 2008

## BYE-LAWS OF THE DERIVATIVES SEGMENT OF BOMBAY STOCK EXCHANGE, LIMITED

*The Bye-Laws of the Derivatives Segment of the Bombay Stock Exchange Limited (the Exchange) have been duly amended for operationalising the Exchange Traded Currency Derivatives Segment with respect to Regulation of Contracts in Currency Derivatives.*

*In response to the Exchange's request made vide its letter dated 8<sup>th</sup> September, 2008 for the approval of amendments and also for exemption from the condition of previous publication of the said amendments, Securities and Exchange Board of India (SEBI) in exercise of powers conferred under Section 9(4) of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 (SCRA) have directed vide its order dated 15<sup>th</sup> September, 2008 to make the said amendments effective immediately and dispense with the condition of previous publication of such amendments.*

*Undermentioned Bye-Laws duly amended and approved by SEBI for operationalising the Exchange Traded Currency Derivatives Segment with respect to Regulation of Contracts in Currency Derivatives are now being published in the Gazette of India under Section 9(4) of SCRA.*

### CHAPTER I

#### 1. DEALINGS ON THE DERIVATIVES SEGMENT

##### Member

- 1.1. Unless otherwise specified or unless the context otherwise requires, in these Bye-laws, the term "Member" shall mean a person registered by the Derivatives Segment as a Trading Member and/or a Clearing Member and the term "member of the Exchange" shall mean a member who has been admitted as a member of the Exchange, i.e. a member of the Cash Segment of the Exchange. Unless otherwise specified or unless the context otherwise requires, in these Bye-laws (i) the term "Trading Member" shall include a Self Clearing Member and (ii) the term "Clearing Member" shall include a Custodian Clearing Member and a Self Clearing Member.
- 1.2. A reference to a Trading Member's position in relation to a Clearing Member shall, unless the context otherwise requires, include both the Trading Member's own positions as well as the Trading Member's Client's positions.
- 1.3. Whenever the word "Member" appears in the Rules, Bye-laws and Regulations, it shall be deemed to include a firm which carries on the business of the Member on the Derivatives Segment, unless the context otherwise indicates.

**Business Days/Hours.**

- 1.4. The Derivatives Segment shall be open on such days and during such hours as the Derivatives Segment may from time to time determine.

**Trading/Clearing Days/Hours.**

- 1.5. Trading and clearing shall take place on the Derivatives Segment on such days and during such hours as the Derivatives Segment may from time to time determine.

**Announcement**

- 1.6. The Derivatives Segment shall from time to time announce the Business, Trading and Clearing Hours/Days and all modifications thereto.

**Systems**

- 1.7. Trading, Clearing and such other matters as the Derivatives Segment may specify shall take place on the Derivatives Segment's computer systems (hereinafter referred to as "the System").

**Limitation of Liability**

- 1.8. Save as otherwise specifically provided in these Bye-laws, in promoting, facilitating, assisting, regulating, managing and operating the Derivatives Segment or Clearing House, the Exchange, the Derivatives Segment, the Clearing House and/or any board, council, official or employee thereof shall not incur and shall not be deemed to have incurred any liability for anything done or omitted in good faith. Accordingly no claim or recourse, in respect of or in relation to any dealing in Derivatives or any matter connected therewith shall lie against the Exchange, the Derivatives Segment, the Clearing House and/or any board, council, official or employee for anything done or omitted in good faith.

**Protection for Acts Done in Good Faith**

- 1.9. No claim, suit, prosecution or other legal proceedings shall lie against the Exchange, the Derivatives Segment, the Clearing House and/or any board, council, official or employee acting for the Exchange, the Derivatives Segment or the Clearing House in respect of anything which is done in good faith, done or omitted or intended to be done or omitted in pursuance of any order or other binding directive issued under any law or delegated legislation for the time being in force or in purported exercise of any power under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

**Use of Approved Workstation**

- 1.10. Subject to these Rules, Bye-laws and Regulations, a Member may access and/or trade or otherwise interact with the System only through Approved Workstation(s) located at Approved Office(s) of that Member. The Member shall use only such equipment and software as is specified, provided or approved by the Derivatives Segment from time to time for the purpose of trading, clearing, settlement or otherwise interacting with the System. A Member shall not permit any person other than an

Approved User to use his Approved Workstation or otherwise access, trade on, clear on, settle on or interact with the System.

#### **System - Generally**

- 1.11 (i) Access to the Trading System shall be made available to Trading Members for such purposes, in such manner and subject to such terms and conditions as the Governing Council or the Chief Executive Officer of the Derivatives Segment may determine from time to time.
- (ii) Access to the Clearing System shall be made available to Clearing Members for such purposes, in such manner and subject to such terms and conditions as the Clearing Council or the Chief Executive Officer of the Clearing House may determine from time to time.

#### **Terms of Trading/Clearing**

- 1.12 The Derivatives Segment and/or the Clearing House may from time to time specify the manner in which and the terms and conditions on which Members may access, trade on, clear on, settle on or otherwise interact with the System and every Member shall abide by the same.

#### **Adjustments relating To Corporate Actions and Other Matters**

- 1.12A The Derivative Segment and/or the Clearing House shall have the right to (but shall not be obliged to) adjust and modify the terms of any Options Contract(s) and give other appropriate directions to reflect corporate actions and other factors relating to any Underlying Security including, without limitation, abnormal dividend, bonus issues, mergers, demergers, stock splits and consolidations. Such adjustments, modifications and other directions will be announced by the Derivative Segment or the Clearing House in line with the parameters, if any, laid down by SEBI and will be effective in respect of such transactions as may be specified by the Clearing House or the Derivative Segment.

**Explanation:** For the purpose of this Bye-law the term "abnormal dividend", in relation to a particular security, shall mean dividend in excess of such rate or amount as the Derivatives Segment or the Clearing House may from time to time prescribe in relation to that security. The Derivatives Segment or the Clearing House may from time to time modify such rate or amount with reference to any particular security and may prescribe different rates and amounts for different securities.

#### **Withdrawal of Access To the System**

- 1.13 The Derivatives Segment or the Clearing House may withdraw or restrict access to the System in whole or in part and in respect of any Member or Members for non-compliance with any of these Bye-laws or in such other circumstances as, in the opinion of the Derivatives Segment, justify such withdrawal or restriction.

<sup>1</sup> Inserted by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

**Inspection of System**

- 1.14 The Derivatives Segment shall have the right to, at any time, inspect the Approved Workstation and the equipment and software used for accessing the System.

**Adoption of Security Procedure**

- 1.15 Every Member shall adopt such security and other procedures as may be specified by the Derivatives Segment from time to time.

**Failure of Authorised Workstation**

- 1.16 In the event of failure of a Member's workstation and/or the loss of access to the Trading System, the Exchange may at its discretion undertake, although not guarantee, on behalf of the Member, to carry out necessary functions which the Member is eligible for on a valid request from the Member subject to such terms and conditions which the Exchange may deem necessary to be imposed. The Exchange shall entertain such requests only if such requests are made in a manner prescribed by the Exchange. The Member shall be accountable for the functions executed by the Exchange on his / their behalf and shall indemnify the Exchange against any loss or costs arising out of the above situation.

**Common Pool in Case of Failure**

- 1.17 In case of failure of the Approved Workstation of a Member or in such other circumstances as the Derivatives Segment think fit, the Derivatives Segment may permit a common pool facility to Members as per the norms, terms and conditions specified by it.

**TRADING PARAMETERS**

- 1.18 Trading on the Derivatives Segment shall take place in such manner as the Derivatives Segment may from time to time specify. The Derivatives Segment shall be entitled to determine all matters relating to trading on the Derivatives Segment. In particular and without prejudice to the generality of the aforesaid and in consonance with any guidelines and parameters issued or specified by SEBI the Derivatives Segment shall be entitled to specify:-

1.18.1 the tick size in which orders can be entered into the System;

1.18.2 exposure, trading, clearing and other limits in respect of any Member;

1.18.3 price bands;

1.18.4 the Regular/Market lot size in which orders can be placed;

1.18.5 that every Member shall be required to specify buy or sell orders as either an open order or a close order.

1.18.6 That an order book shall be maintained on the Trading System and shall specify various conditions of the order that shall make it eligible to be placed. The Trading System shall automatically generate a unique order identification number at the time of order entry itself.

1.18.7 the maximum permissible open position in respect of each type of Derivatives Contract.

1.18.8 that off-line entries (i.e. outside trading hours) are permitted. Such orders shall be stored by the System but shall be executed only when the market opens for trading.

1.19 Without prejudice to the generality of the aforesaid and in consonance with any guidelines and parameters issued or specified by SEBI the Derivatives Segment may specify the guidelines and parameters in respect of: -

1.19.1 the manner and circumstances in which orders can be placed, modified, deleted and retained in the System;

1.19.2 the manner and circumstances in which positions can be netted out, squared off, closed out or offset;

1.19.3 the priority for execution of orders;

1.19.4 the Derivatives which can be traded and the specifications thereof;

1.19.5 the type and amount of margins, the method of computation and collection of margins, the time of payment of margins, the manner and circumstances in which margins are to be paid, adjusted or returned and all other matters relating to margins;

1.19.6 the manner of settlement and clearing of trades / Derivatives contracts;

1.19.7 the type of contracts which can be entered into and/or which are not permitted;

1.19.8 the procedure for registration of Clients;

1.19.9 dealings with Clients

1.19.10 Relationships, rights and obligations between Trading Members and Clearing Members, Trading Members inter se and Clearing Members inter se.

---

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.



- 1.19.11 Maintenance of accounts, records, books, registers, etc. and inspection thereof; and
- 1.19.12 Resolution of complaints of Clients and members;
- 1.19.13 Resolution of complaints between Members *inter se*.
- 1.19.14 Arbitration between Clients and Members;
- 1.19.15 Arbitration between Members *inter se*;

#### Only Permitted Derivatives may Trade

- <sup>1</sup>1.20 Trading/Clearing Members shall trade/clear only in such Derivatives as are permitted by the Derivatives Segment and SEBI. The Derivatives Segment shall have the power to withdraw from trading all or any Derivatives Contracts in which no Open Positions exist. In the event any Open Positions exist in respect of any Derivative Contracts, then the Derivatives Segment shall have the power to withdraw from trading all or any such Derivatives Contracts, subject to the approval of SEBI.

#### Settlement of Trades

- 1.21 Unless the Derivatives Segment otherwise permits, all trades shall be entered into on the Derivatives Segment and shall be cleared and settled by the Trading Members themselves as Clearing Members (in cases where the Trading Members are also Clearing Members) or through other Clearing Members in accordance with the applicable Rules, Bye-laws, Regulations and other provisions.

#### Payment of Option Premium

- <sup>2</sup>1.21A The Option Premium shall be paid by the buyer of the Option to the seller of the Option in the manner and at the time prescribed by the applicable Rules, Bye-Laws and Regulations and other provisions.

### DEALINGS IN CONTRACTS

#### Contract Expiration

- <sup>3</sup>1.22 Contracts will expire on a pre-determined date, and the time upto which the Contract will be available for trading shall be notified by the Derivatives Segment in advance.

#### Types of Contracts Specified

- 1.23 All Derivatives Contract specifications will be announced by the Derivatives Segment in advance.

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

<sup>2</sup> Inserted by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

<sup>3</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

### **Suspension of Trading**

- 1.24 The Derivatives Segment may at its discretion suspend trading in any Derivatives Contract(s) and on such grounds as it thinks fit and proper including, *inter alia*, on the following grounds:

- 1.24.1 suspension of trading in the underlying securities ;
- 1.24.2 for protection of the interests of investors ;
- 1.24.3 for the purpose of maintaining a fair and orderly market.

### **Revocation of Suspension**

- 1.25 The Derivatives Segment may revoke suspension of trading in any Derivatives Contract(s) at any time. If trading has been suspended or halted in a particular Derivatives Contract or in all contracts, the Derivatives Segment may determine in its absolute discretion when trading in any/all of those contracts may be resumed.

### **Client or Proprietary Trades**

- 1.26 Trading Members may trade in Derivatives Contracts on the System on account of their Clients or on their own account unless otherwise specified by the Derivatives Segment. Trading shall be subject to such conditions as the Derivatives Segment may specify from time to time.

### **Segregation of Trades**

- 1.27 Every Member shall segregate trading by him on his own account from that of his Clients in the manner provided in Chapter VIII of these Bye-laws and also in such manner as the Derivatives Segment may additionally provide.

### **Transactions of Director or Employee**

- 1.28 Transactions entered into on behalf of a, director or employee of the Member or transactions in which a director or employee of the Member has beneficial interest, shall be considered as those of a Client of that Member and margins shall be collected from each such Client separately.

### **Restrictions on Dealing**

- 1.29 The Derivatives Segment may, at any time, restrict, conditionally or unconditionally, a Member from dealing in or clearing a specified Derivatives Contract or a group of Derivative Contracts or all Derivative Contracts.

### **Liability for Trades**

- 1.30 A Member shall be liable for all trades executed and other instructions or data transmitted to the System from his Approved Workstations. A Member shall be responsible for all the actions of his Authorised Persons/Approved Users.

## ORDER MANAGEMENT

### Order Instructions

- 1.31 Trading Members shall ensure that order instructions are obtained from Clients before placing an order on the System and shall keep relevant documents and records of the order instructions and of the completion or otherwise of the orders as per the Derivatives Segment Rules, By-laws and Regulations, SEBI Regulations and the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957.

### Entering of Client Identification Number

- 1.32 Every Member shall, when entering an order or executing a Trade, enter in the System the Client Identification Number as per the Member's own office records and the Client Identification Number mentioned in the Client Registration Form.

### Supply of Order Details

- 1.33 A Trading Member shall make available to his Client the order number generated by the System and copies of the order/trade confirmation slip/modification slip wherever applicable.

### Amendment or Cancellation of Orders

- 1.34 The Derivatives Segment may from time to time specify the procedures and conditions for amendment or cancellation of orders.

### Types of Orders

- 1.35 Subject to the restrictions, if any, specified by SEBI from time to time, the Derivatives Segment shall be entitled to stipulate from time to time, the kind of orders that a Trading Member can place in the System and the order attributes thereof, which may include:-

Market order/Limit order  
Stop loss  
Immediate or cancel  
Good till day  
Good till cancelled  
Good till date  
Good till days

## ORDER VALIDATION

### Validation Requirements

- 1.36 Orders entered into the System by Trading Members may be subject to various validation requirements as may be specified by the Derivatives Segment from time to time including trading parameters, exposure limits and/or other restrictions. The orders that do not meet the validation requirements may not be accepted by the System.

## MATCHING RULES

### Order Matching Algorithms

- 1.37 The Derivatives Segment shall be entitled to specify from time to time the order matching algorithms and the matching rules and parameters that shall be followed by the System.

### Power to Modify

- 1.38 The Derivatives Segment shall be entitled to modify or change the matching algorithms and the matching rules and parameters at any time when it considers it necessary to do so.

### Withdrawal or Modification of Matching

- 1.39 Where the Derivatives Segment feels that it is in the interest of the market to do so, it may at any time withdraw or modify any form of matching in the case of a particular Derivatives Contract or for any class of Derivatives Contracts or for the market as a whole.

### Allocation of Exercise Against Obligations

- 1.39A The Derivative Segment or Clearing house shall be entitled to allocate an exercise of an Options Contract against the obligation of an Option Seller/Writer on a random selection basis or any other method as may be decided by the Derivatives Segment or Clearing House from time to time and advance notice of such method shall be given to the members.

## CONTRACT NOTE

### Contract Note

- 1.40(i) Every Trading Member shall issue a contract note to his Clients for all trades executed for or with the Client. the contract note shall be in such format, contain all such details, and be issued in such manner and within such time as may be specified by the Derivatives Segment.
- (ii) Unless the Derivatives Segment otherwise determines, the contract notes rendered by members to Clients shall state that the contract is subject to the Rules, Bye-laws, Regulations, Business Requirement Specifications, orders, notices, and decisions of the Derivatives Segment and the Clearing House and subject to arbitration as provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment and that save and except as otherwise specifically provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment, the same shall be subject to the exclusive jurisdiction of the courts in Mumbai. The contract notes shall not contain any provision inconsistent with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment.

<sup>1</sup> Inserted by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

**Contract Notes Issued by Firms**

- 1.41 In case of a firm recognised under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment every contract shall be signed only in the name of the firm and no contract note shall be issued in the name of an individual partner or the sole proprietor of the firm.

**Signature**

- 1.42 A contract note shall be signed by a Trading Member or his Authorised Person or Constituted Attorney authorised to do so.

**Time Stamped**

- 1.43 Every Contract note shall be time stamped with the time of receipt of the order and the time of execution of the order.

**Only Members Parties to Trades**

- 1.44 Except as otherwise provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment, the Derivatives Segment shall not recognise as parties to any trade in the market any party other than its own Members, and every Member shall be directly and primarily liable to every other Member with whom he effects a trade for its due fulfillment in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange whether such trade be for the account of the Member effecting it or for the account of his Client.

**All Trades Subject to Rules, Bye-laws and Regulations**

- 1.45 All Permitted Derivatives Contracts are deemed to be made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment and of the Clearing House and the powers vested in the Governing Council, the Clearing Council and the Chairman and the Chief Executive Officer of the Derivatives Segment.

**Annulment of Trades**

- 1.46 (a) The Governing Council and/or the Chief Executive Officer and/or any committee empowered by the Governing Council in this behalf may, on its own motion or pursuant to an application by any person, annul a trade or several trades falling within any particular class of trades if the Governing Council, the Chief Executive Officer or such committee is satisfied that there exists sufficient cause to do so. Such annulment shall be final and shall come into force forthwith.
- (b) The expression "sufficient cause" in clause (a) above shall, without prejudice to the generality of the expression, include fraud, willful misrepresentation or material mistake.
- (c) The Derivatives Segment shall make Regulations relating to annulment of trades. Such Regulations shall specify the parameters for defining a class of trades.

**Regulations & Business Requirement Specifications**

- 1.47. The Governing Council may from time to time make, specify, approve, amend and repeal Regulations (whether under the nomenclature of Regulations or as Business Requirement Specifications or notices) with reference to any matter relating to the Derivatives Segment which the Governing Council is entitled to decide, determine, specify or approve. Such Regulations or Business Requirement Specifications shall be deemed to form a part of these Bye-laws. Any regulation made under the nomenclature of Regulations but not Business Requirement Specifications, notices or forms) shall be submitted to SEBI 24 hours in advance of such Regulation becoming effective.

## CHAPTER II

### 2. CLEARING HOUSE

#### Role of the Clearing House

- 2.1 The Clearing House shall from time to time assist in and facilitate the clearing and settlement of transactions executed on the Derivatives Segment on terms as may be entered into between the Clearing House and the Derivatives Segment and by such process as the Clearing House may specify from time to time. The Clearing House shall act as the common agent of the Members for clearing contracts between Members and for delivering securities (if required) to and receiving securities (if required) from and for receiving or paying any amounts payable to or payable by such Members in connection with any contracts and to do all things necessary or proper for carrying out the foregoing purposes. The Clearing House shall perform full novation, i.e. the Clearing House shall interpose itself between both legs of every trade, becoming the legal counterparty to both legs in all trades in Permitted Derivatives Contracts in accordance with the Rules and Bye-laws of the Derivatives Segment and the applicable Regulations.

#### Capacity to Monitor the Overall Position of Members

- 2.2 The Clearing House shall be entitled to exercise all required powers in connection with clearing and settlement of trades on the Derivatives Segment. In particular and without prejudice to the generality of the foregoing, the Clearing House shall be entitled to:-
- 2.2.1 monitor the overall positions of Members across all segments of the Exchange.
  - 2.2.2 establish facilities for electronic funds transfer
  - 2.2.3 specify the types of margins to be collected, the person by whom margin/s are to be paid in terms of Bye-law 4.7, manner of payment of margin the amount of margin, the method of computation of margin, valuation of collateral, the time of payment of margin and the manner and circumstances in which margin is to be adjusted, appropriated, applied or returned,
  - 2.2.4 monitor and supervise the collection of margin, collect margins and initiate and take action for non-payment of margin.

#### Clearing Member Default

- 2.3 In the event of a Clearing Member being suspended or declared a defaulter, the Clearing House shall be entitled to -
- (i) close out the Open Positions of the defaulter Clearing Member on its own account; and/or

- (ii) in its discretion close-out all or any Open Positions of all or any of the Trading Members whose trades the defaulter Clearing Member had agreed to clear (whether such Open Positions are on their own account or on account of their Clients) and/or transfer all or any such Open Positions of such Trading Members to other Clearing Members; and/or
- (iii) in its discretion close-out all or any Open Positions of the Client of the Trading Member and/or, at the request of a Client of a Trading Member referred to in sub-clause (ii), transfer all or any Open Positions of such Client to another Trading Member; and/or
- (iv) in its discretion close-out all or any Open Positions of the Clients of the defaulter Clearing Member and/or at the request of the client of the Clearing Member, transfer all or any Open Positions of the Clients of the defaulter Clearing Member to another Member in accordance with the terms, conditions and procedure specified by these Rules, Bye-laws or the Regulations and/or by the Derivative Segment and/or the Clearing House.

#### **Segregation of Own Margin from Clients**

- 2.4 The Clearing House shall segregate upfront and initial margins deposited by Clearing Members for trades on their own account, on account of Trading Members and on account of Clients of the Clearing or Trading Members. The Clearing House shall hold the Clients' and Trading Members' margin money in trust for the purpose of meeting the obligations of the Clients and the Trading Members only and shall not allow its diversion for any other purpose.

### **CLEARING MECHANISM FOR DERIVATIVES SEGMENT**

#### **Eligibility of Clearing Member to Act**

- 12.5 The Clearing Member shall be entitled to act as a Clearing Member only if:-
- 2.5.1 at all times he has a minimum net worth of such amount as may be specified by SEBI and/or the Clearing House from time to time. The net worth shall be computed in the manner, if any, specified by SEBI and/or the Clearing House from time to time.
  - 2.5.2 he has deposited with the Derivatives Segment or the Clearing House as minimum capital contribution of such amount as may be specified by SEBI and/or the Clearing House from time to time. The Minimum Capital Contribution shall be in such form as SEBI and/or the Clearing House may from time to time specify; and
  - 2.5.3 he has fulfilled such other terms and conditions as SEBI and/or the Clearing House may from time to time specify.
- 2.6 The Clearing House may categorise Clearing Members in such manner as it thinks fit.

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.



### CATEGORIES OF CLEARING MEMBERS

12.7 The categories of Clearing Members may include:

(i) Trading Member Clearing Members:

Trading Member Clearing Member means a Member who is a Trading Member and also a Clearing Member. A Trading Member Clearing Member may clear and settle transactions either on his own account or on account of his Trading Member or the Trading Member's/Clearing Member's Client or the Client of another Trading Member in the manner specified in these Bye-laws. Unless repugnant to the context or meaning thereof, the term "Trading Member Clearing Member" shall include a Self-Clearing Member provided that a Self Clearing Member may clear and settle transactions on its own account or on account of its Clients only, and shall not clear or settle transactions in securities for any other Trading Member(s).

(ii) Custodian Clearing Members:

Custodian Clearing Member means Custodians registered as Clearing Members and who may clear and settle trades for Clients of Trading Members or for its own Client or its own trades in the manner specified in these Bye-laws.

(iii) Professional Clearing Members:

Professional Clearing Member means a Clearing Member who is permitted by the Clearing House to clear and settle trades on account of his Clients or on account of Trading Members and/or Clients of Trading Members or its own trades.

### PROVISIONS REGARDING CLEARING & SETTLEMENT OF DERIVATIVES CONTRACTS

#### Reporting of Derivatives Contracts

2.8 Derivatives Contracts executed by a Trading Member shall be reported to the Clearing House in such manner and form and within such time as may be specified from time to time by the Derivatives Segment or the Clearing House.

#### Liability of Clearing House

2.9 The Clearing House shall not be deemed to guarantee the title, ownership, genuineness, regularity or validity of any security, transfer deed or any other documents passing through the Clearing House and the only obligation of the Clearing House in this matter shall be to

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

facilitate the delivery and payment in respect of Derivatives, securities, transfer deeds and any other documents between Members.

#### **Liability of the Exchange**

- 2.10 No liability shall attach either to the Exchange, the Derivatives Segment, the Clearing House, the Governing Council, the Clearing Council or any member of such councils by reason of anything done or omitted to be done by the Clearing House in good faith in the course of its operations nor shall any of the aforesaid be liable to answer in any way for the title, ownership, genuineness, regularity or validity of any securities, transfer deeds or any other documents passing through the Clearing House nor shall any liability attach to any of the aforesaid in any way in respect of such securities, transfer deeds and any other documents.

#### **Liability of the Clearing House and its officers**

- 2.11 No liability shall attach either to the Clearing House or any employee or officer of the Clearing House by reason of anything done or omitted to be done in good faith by the Clearing House in the normal course of its operations.

#### **Clearing/Settlement Days and Scheduled Times**

- 2.12 The Clearing House shall be entitled to from time to time fix the various clearing/settlement days including the pay-in and pay-out days and the scheduled time to be observed in connection with the clearing and settlement operations of any or all Derivatives Contracts. The Clearing House may specify different schedules for any or all Clearing Members from time to time.

#### **Open Positions**

- 2.13 All contracts for the purchase or sale of any Derivatives Contract shall remain open and in force, and shall continue to be in force and binding upon the Clearing Members and their Trading Members and Clients, until liquidated by offsetting contracts or settled as permitted by the Derivatives Segment or the Clearing House or such other method as may be specified by the Derivatives Segment or the Clearing House from time to time.

#### **Offset Automatic**

- 2.14 In case of Derivatives Contracts having the same expiration date and pertaining to the Member's proprietary account or the account of the same Client, of the Member, the purchases and sales shall offset each other automatically to the extent possible.

#### **Clearing House**

- 2.15 All sums of money paid into the Clearing House and all credits appearing in the books of the Clearing House on account of any Member or his Client entitled thereto shall be held by the Clearing House on

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

behalf of the Exchange as agent and in trust for such Member or his Client (as the case may be). The making of such payment or credit entry shall be deemed and taken to be a payment or credit to such Member or his Client (as the case may be). No person shall be entitled to levy any attachment or execution thereon. The Member, his Client or any other person shall, subject to any law for the time being in force, not be deemed to have any right, title or interest in or to any such money or credit. However the Exchange shall have a paramount lien over the same for any dues of the Member or the Client to the Exchange, the Clearing House and/or for any contract entered into subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment or the Exchange.

#### **Authority to Sell and Pledge**

- 2.16 If a Clearing Member fails to pay his obligations on the Pay-in Day, the Clearing House shall have the right to either sell, or borrow money against a pledge of, securities deposited with the Clearing House or by any other means for the payment of all or any part of the dues of that Member.

#### **Clearance by Members Only**

- 2.17 Only Clearing Members shall be entitled to clear and settle contracts through the Clearing House.

#### **Custodian Clearing Members**

- 2.18 The Clearing House shall maintain a list of Clearing Members approved by the Clearing House as Custodian Clearing Members (hereinafter called "Custodian Clearing Members").

#### **Procedure to be Specified by the Clearing House**

- 2.19 The procedure to be followed by Members (including Custodian Clearing Members and Self Clearing Members) for transaction of all business necessary to be transacted in all matters connected with the operations of the Clearing House and the fees, fines and penalties to be paid shall be in accordance with the provisions specified in the relative Regulation or such other provisions as the Derivatives Segment or the Clearing House may from time to time specify in addition thereto or in modification or substitution thereof.

#### **Prescribed Banks**

- 2.20 The Clearing House may from time to time prescribe the bank or banks with whom all Members shall maintain an account for the purpose of clearing operations.

#### **Clearing Forms to be Specified**

- 2.21 All forms for the purpose of the Clearing House shall be in the forms specified in the applicable Regulation or in such other form or forms as the Clearing House may from time to time specify.

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

### **Penalty**

- 2.22 The Derivatives Segment or the Clearing House may from time to time specify the penalty, from those enumerated in Chapter XIV of the Rules, to be imposed in every case of failure by any Member to comply with the Rules, Bye-laws and Regulations relating to the Clearing House and the clearance and settlement of transactions through the Clearing House and the resolutions, orders, notices, directions and decisions of the Governing Council or the Clearing Council thereunder or for any error or omission or illegible entry in filling up any forms or other documents required by the Clearing House in the course of its operations or for any delay in submitting any such forms or documents to the Clearing House.

### **Charges for Clearing**

- 2.23 The Governing Council or the Clearing Council shall from time to time specify the scale of clearing charges for the clearance and settlement of transactions through the Clearing House.

### **Clearing House Bills**

- 2.24 The Clearing House may periodically render bills for the charges, fees, fines and other dues payable by Members which may also include the charges for the use of any property as well as the charges, fines and other dues payable on account of the business cleared and settled through the Clearing House and debit the amount payable by Members to their accounts. All such bills shall be paid within the period specified in the bill. A Clearing Member shall be fully responsible for the dues of the Trading Members clearing through him.

### **Failure to Comply with Clearing House requirements**

- 2.25 If a Clearing Member fails to comply with any requirement relating to clearing or settlement or otherwise specified or monitored by the Clearing House, the Clearing House may close out all or any Open Positions of the Clearing Member, Trading Members clearing through that Clearing Member and clients of such Clearing Member and Trading Members and/or take such other steps and/or adopt such other procedures as may be required including withdrawal of trading and/or clearing facilities.

## **DAILY MARK TO MARKET SETTLEMENT AND FINAL SETTLEMENT OF FUTURES CONTRACTS**

### **Daily Settlement for Futures Contracts**

- 2.26 Unless the Derivatives Segment otherwise specifies, all Open Positions, whether long or short, of a Clearing Member in a Futures Contracts shall be deemed to have been settled at the daily settlement price, and such Member shall be liable to pay to, or be entitled to collect from, the Clearing House any loss or profit, as the case may be, represented by the difference between the price at which the such Contract was bought or sold or the settlement price of the previous trading day as the case may be, and the settlement price of the contract at the end of the trading day.

After making such settlement with the Clearing House, such Member shall be deemed long or short in such Contract, as the case may be, at the daily settlement price. The daily settlement obligation shall be paid only in cash.

#### **Daily Settlement Price**

- 2.27 Daily settlement price shall be the closing price of such Contract for the day or such other price as may be decided by the Clearing House from time to time.

#### **Advance Call for Daily Settlement**

- 2.28 If the market conditions or price fluctuations are such that the Clearing House deems it necessary, it may call upon the Clearing Members which in its opinion are affected, to deposit with the Clearing House by such time as specified by the Clearing House, the amount of funds that it estimates will be needed to meet such settlements as may be necessary.

#### **Final Settlement Price**

- 2.29 The Final Settlement Price shall be the closing price of the underlying security on the last trading day of such Contract or such other price as may be specified by the Clearing House from time to time.

#### **Final Settlement**

- 2.30 Clearing Members having open positions in such Contracts at the time of expiry of that Contract on the last trading day, shall make payment to or receive payment from the Clearing House in accordance with the daily mark to market settlement procedures based on a settlement price equal to the Final Settlement Price.

#### **Mode Of Payment**

- 2.31 All Clearing Members shall, on the designated pay-in day, have clear balance of funds in their clearing account to the extent of their funds obligation. The Clearing Bank shall, as per the instructions of the Clearing House, debit a Clearing Member's clearing account to the extent of the funds obligation or to the extent funds are available, whichever is lesser.

*Provided* however the Clearing House may specify different modes of payment of funds for all or any of the Clearing Members.

#### **Receipt of Funds**

- 2.32 The Clearing Bank shall credit the clearing accounts of the Clearing Members who are due to receive funds as per the instructions of the Clearing House. All funds due to a Clearing Member shall normally be credited to his account unless (a) the Clearing Member does not perform his obligations to the Clearing House, or (b) it is otherwise ordered by the Clearing House.

*Provided* however the Clearing House may specify different mode of funds credit for all or any of the Clearing Members.

### DAILY MARK TO MARKET AND FINAL SETTLEMENT OF OPTION CONTRACTS

- <sup>1</sup>2.33 The Derivatives Segment and/or the Clearing House shall be entitled to prescribe all matters in relation to the mark to market and final settlement of Option Contracts. The obligations and entitlements of the Clearing Members arising out of such marking to market or settlement shall be as prescribed by the Derivatives Segment or the Clearing House and shall be paid, performed or received by the Clearing Members accordingly.
- <sup>2</sup>2.34 When, pursuant to Bye-Law 1.39A, the exercise of an Option Contract has been allocated against the obligation of an Option Seller/Writer under an Option Contract, the settlement obligation of the Option Seller/Writer under the latter Option Contract shall also be determined on the Exercise Day of the former Option Contract.

<sup>1</sup> Inserted by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

<sup>2</sup> Inserted by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

## CHAPTER III

### 3. CLEARING BANK

#### Clearing House to Regulate

- 3.1 The Clearing House shall be entitled to specify from time to time the processes, procedures, and operations that every Member shall be required to follow for the purpose of transactions through their clearing accounts with the Clearing Bank(s) or otherwise in connection with the Clearing Bank.

#### Functions of Clearing Bank

- 3.2 The Clearing House shall appoint one or more branches of one or more banks for the purpose of fund settlement, for the collection of margin money for all transactions to be settled through the Clearing House, for any other fund movement between Clearing Members and the Clearing House and between Clearing Members *inter se* and for such other purposes whatsoever as the Derivatives Segment or the Clearing House may specify from time to time. Such bank(s) or branches are hereinafter referred to as "Clearing Bank(s)".

#### Clearing Members to have Account with the Clearing Bank

- 3.3 Every Clearing Member of the Clearing House shall have clearing account(s) with designated Clearing Bank branch (es). Clearing Members shall operate the clearing account(s) only for the purpose of settlement of trades entered on the Derivatives Segment, for the payment of margin money and for any other purpose as may be specified by the Clearing House from time to time.

#### Clearing Bank to act as per the Instructions of the Clearing House

- 3.4 The Clearing House shall instruct the Clearing Bank as to the debits and credits to be carried out for the fund settlement between Clearing Members. The Clearing Bank shall act as per the instructions received from the Clearing House for the fund movement and for all other matters in respect of which the Clearing House may give instructions to the Clearing Bank. Instructions of the Clearing House as to debits and credits to a Clearing Member's accounts shall be deemed to be confirmed orders by a Clearing Member to debit and/or credit his account as specified in the instruction.

#### Clearing Bank to Inform Clearing House of Default in Funds Settlement

- 3.5 If there are any fund defaults arising out of the instructions received from the Clearing House, the Clearing Bank shall inform the Clearing House immediately.

#### Clearing Members to Authorise Clearing Bank

- 3.6 Clearing Members shall authorise the Clearing Bank to access their clearing account for debiting and crediting their accounts as per

instructions received from the Clearing House.

**Clearing Account(s) of Clearing House in the Clearing Bank**

- 3.7 Unless otherwise specified in respect of any trades as may be specified by the Clearing House, no Clearing Member or any person claiming through him shall have or be deemed to have any right, title or interest on any amount in the Clearing Account or account(s) of the Clearing House with the Clearing Bank as the Clearing House may from time to time specify. However, a defaulter Clearing Member shall be entitled to receive any surplus funds which are in his account after meeting all dues due from him.

**Clearing House as Agents and Trustees**

- 3.8 The Clearing House may specify from time to time, the trades in respect of which all sums paid into the Clearing Account or other account(s) of the Clearing House on account of any Clearing Member entitled thereto, shall be held by the Clearing House as agents and in trust for such Clearing Member as the Clearing House may from time to time specify. In such cases, the making of such payment or credit entry shall be deemed and taken to be a payment or credit to such Clearing Member.

**Specimen Signatures**

- 3.9 A Clearing Member shall file with the Clearing House specimens of his own signature and of the signatures of his authorised representatives. The specimen signature card shall be signed by the Clearing Member and his authorised representatives in the presence of an officer of the Clearing House.

**Trading Member Account(s) with Clearing Bank**

- 3.10 The Derivatives Segment and /or the concerned Clearing Member may require all or any Trading Members to maintain one or more accounts with designated Clearing Bank branch(es) in such manner and on such terms and conditions as the it/they may specify. The Derivatives Segment may make all or any of the Bye-laws of this Chapter applicable to such accounts of Trading Members subject to such modifications as the Derivatives Segment may specify.



## CHAPTER IV

### 4. MARGINS AND EXPOSURE LIMITS

#### SEBI Guidelines

- 4.1 The provisions of this chapter shall be subject to such guidelines as may be issued by SEBI from time to time.

#### Margin Requirements

- 4.2 Trades on the Derivatives Segment shall be subject to such margin requirements as may be specified by the Derivatives Segment and/or the Clearing House from time to time.

#### Margin

- 4.3 The Clearing House shall be entitled to from time to time specify margin requirements of the Trading and/or Clearing Members. The Members shall furnish and maintain such margins in such form and manner and within such time as may be specified by the Clearing House. Every Member shall have a continuing obligation to maintain margins of the amount, at the level and during the period stipulated by the Clearing House from time to time. Out of the margins so required to be deposited and maintained by a Member, margins deposited by Members on their own account and on behalf of their Clients/Trading Members shall be segregated by the Clearing House in such manner as it may deem fit.

#### Withholding Margin

- 14.4 The Clearing House shall at its discretion or on the instructions of the Derivatives Segment withhold the release to a Clearing Member of any margin deposited by that Clearing Member with the Clearing House for any period required by the Derivatives Segment or as decided by the Clearing House. Notwithstanding that such margin is withheld, where a Clearing Member has open positions he must continue to pay any usual or further margins or other obligations without taking into account any margin withheld by the Clearing House.

#### Additional Margin

- 4.5 If in the opinion of the Clearing House sudden fluctuations are apparent, the Clearing House may call for additional margin. Additional margin shall be payable in the manner and within such time as may be specified by the Clearing House from time to time.

#### Regulation of Margins

- 4.6 The Clearing House shall be entitled to determine the types of margins, the mode of payment of margins, the form in which margin is to be deposited, the circumstances and manner in which margin should be withheld and released, the amount of margin, and all other matters relating to margin.

#### Payment Of Margins

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

- 4.7 Unless otherwise specified by the Clearing House, margins shall be paid or furnished:-
- 4.7.1 by a Client of a Trading Member to the Trading Member;
  - 4.7.2 by a Client of a Clearing Member to the Clearing Member;
  - 4.7.3 by a Trading Member to the Clearing Member who has agreed to act as that Trading Member's Clearing Member (whether or not the Trading Member has received such margin from his Client);
  - 4.7.4 by a Clearing Member to the Clearing House (whether or not the Clearing Member has received such margin from his Client or the concerned Trading Member).

#### Exposure Limit

- 14.8. The Clearing House may, in respect of Clearing Members, at any time in its absolute discretion:-
- 4.8.1. Specify maximum long and/or short Open Positions for all or any Clearing Members, including quantity and/or value, for any or all Derivatives Contracts;
  - 4.8.2 Specify exposure limits for any Derivatives Contracts or class or classes of Derivatives Contracts in quantity and/or value and/or as a percentage of the capital of the Clearing Member or a combination of any of the above or such other method as the Clearing House may decide from time to time for all or any of the Clearing Members;
  - 4.8.3 Impose any exposure limits pursuant to the above by giving notice to the Derivatives Segment and the relevant Member(s). Such exposure limits shall not exceed the limits, if any, specified by SEBI. Notice may be given verbally or in writing or electronically as the Clearing House considers appropriate in the circumstances and any imposition, removal or change in exposure limits so notified shall take effect as stipulated in the notice
  - 4.8.4 Allow Clearing Members to increase their exposure limit on deposit of additional capital with the Clearing House. The Clearing House shall be entitled to specify from time to time the method of calculation of capital and mode of payment of additional capital.

*Explanation: For the purpose of this Chapter,*

- (i) *The term exposure may extend both to actual exposure to Trades as well as potential exposure by entry of Orders in the Order Book of the*

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

*Derivatives Segment.*

- (ii) *The Exposure limit may be in the form of a collateral limit or such other basis as the Derivative Segment or the Clearing House may decide.*

4.9 The Derivatives Segment and/or the concerned Clearing Member may in respect of Trading Members at any time in its absolute discretion:-

4.9.1 Specify maximum long and/or short Open Positions including quantity and/or value, for any or all Derivatives Contracts;

4.9.2 Specify exposure limits for any Derivatives Contracts or class or classes of Derivatives Contracts in quantity and/or value and/or as a percentage of the capital of the Trading Member or a combination of any of the above or such other method as the Clearing Member/Derivatives Segment may decide from time to time for all or any of the Trading Members;

4.9.3 Impose any exposure limits pursuant to the above by giving notice to the Trading Member. Such exposure limits shall not exceed the limits, if any, specified by SEBI. Notice may be given verbally or in writing or electronically as the Clearing Member/Derivatives Segment considers appropriate in the circumstances, and any imposition, removal or change in exposure limits so notified shall take effect as stipulated in the notice

4.10 Allow Trading Members to increase their exposure limit on deposit of additional capital with the Clearing Members. The concerned Clearing Member and/or Derivatives Segment shall be entitled to specify from time to time the method of calculation of capital and mode of payment of additional capital.

**Exceeding Exposure Limits**

4.11 If a Clearing Member exceeds any exposure limit, the Clearing House shall be entitled to require the Clearing Member to close out Open Positions or take such other steps or follow such other procedures as may be specified by the Clearing House from time to time, as will result in compliance with the exposure limits.

**Trading Member Exceeding Exposure Limits**

4.12 If a Trading Member exceeds any exposure limit, the Derivatives Segment or the concerned Clearing Member shall be entitled to require the Trading Member to close out Open Positions or take such other steps or follow such other procedures as may be specified by the Derivatives Segment or the concerned Clearing Member from time to time, as will result in the compliance with the exposure limits.

**Power to Withdraw Clearing Rights on Failure to Pay Margins.**

4.13 On failure to deposit margins as per the Bye-laws, or as specified by the Clearing House, the Clearing House may withdraw the clearing and

settling facility of the Clearing Member and take such other action as it thinks fit.

**Power to Withdraw Trading Rights on Failure to Pay Margins.**

- 4.14 On failure to deposit margins as per the Bye-laws, or as specified by the Derivatives Segment or the concerned Clearing Member, the Derivatives Segment or the concerned Clearing Member may withdraw the trading facility of the Trading Member and take such other action as it thinks fit. If a Trading Member fails to pay the margin due for trades done by him or on his behalf, the relevant Clearing Member shall inform the Derivatives Segment and the Clearing House of the same within such time as may be specified by the Derivatives Segment and/or Clearing House. The Clearing Member may also request the Derivatives Segment to suspend or withdraw the trading facility of the Trading Member.

**MARGIN FROM CLIENTS/MEMBERS**

**Margin Collection from Clients/Trading Members**

- 4.15. Unless the Derivatives Segment or the Clearing House otherwise specifies:-

- (i) Every Clearing Member shall collect margins from his Clients and the Trading Members whose trades he has agreed to clear (whether or not the Clearing Member is also a Trading Member),
- (ii) A Trading Member shall collect from his Clients in full the margins which he has to furnish to the Clearing Member in respect of trades executed by the Trading Member on behalf of such Clients,
- (iii) Every Trading/Clearing Member shall immediately inform the Clearing House in such manner as the Clearing House may specify of the margins received by him, the identity of the person(s) on whose account the same has been paid, any default in payment of margin and such other information as the Derivatives Segment or the Clearing House may specify;
- (iv) A Clearing Member shall be liable to furnish the required margin notwithstanding the non-payment of margin by a Client or a Trading Member to such Clearing Member;
- (v) A Trading Member shall be liable to furnish the required margin notwithstanding the non-payment of margin by a Client to such Trading Member;
- (vi) A Trading Member may collect more margin than is required to be paid by him to the Clearing Member and, until paid to the Clearing Member, the same shall be kept in the Trading Member's Client Account; and
- (vii) A Clearing Member may collect more margin than is required by the Clearing House and, until paid to the Clearing House, the same shall be kept in the Clearing Member's Client Account.

**Daily Settlement**

- 4.16 The provisions of these Bye-laws shall, to the extent applicable, apply *mutatis mutandis* to the amounts arising in respect of daily or other settlements.

**Right of Clearing Members to Close out on Default of Dues**

- 4.17. In case of non-payment of margin dues, settlement dues or any outstandings by the Clients or Trading Members at or after the time when the same is due, the Clearing Member shall be at liberty to close out transactions as specified by the Clearing House unless the Client/Trading Member has an equivalent or more free credit with the Clearing Member. The loss incurred in this regard shall be met from the margin money or any other amount or property of the Client/Trading Member with the Clearing Member and the gains, if any, would also accrue to the Client/Trading Member.

**Right of Trading Members to Close out on Default of Dues**

- 4.18. In case of non-payment of margin dues, settlement dues or any outstandings by the Clients at or before the time when the same is due, the Trading Member shall be at liberty to close out transactions as specified by , the Derivatives Segment or the concerned Clearing Member unless the Client has an equivalent or more free credit with the Trading Member. The loss incurred in this regard shall be met from the margin money or any other amount or property of the Client with the Trading Member and the gains, if any, would also accrue to the Client.

**Margin to be Held by the Clearing House**

- 4.19. Unless the Clearing House otherwise specifies, margin shall be held by the Clearing House and when it is in the form of Bank Deposit Receipts and securities such Receipts and securities may be transferred to the names of the Trustees of the Exchange or to the name of a bank approved by the Governing Council or the Clearing Council. All margins shall be held by the Clearing House and/or by the Trustees of the Exchange and/or by the approved bank solely for and on account of the Exchange without any right whatever on the part of the depositing Member or those in his right to call in question the exercise of such discretion.

**Letter of Declaration**

- 4.20 A member depositing margin under the provisions of these Bye-laws and any applicable Regulations shall when required to do so sign a Letter of Declaration in the specified form.

**Lien on Margin Deposits**

- 4.21 The moneys, Bank Deposits Receipts and other securities and assets deposited by a Member by way of margin shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Derivatives Segment or to the Clearing House by him or by the partnership of which he may be a partner and for the due fulfillment of his engagements, obligations and liabilities of or the partnership of which he may be a partner arising out of or incidental to any dealings, trades transactions and contracts made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of all segments of the Exchange or anything done in pursuance thereof.

**Suspension on Failure to Deposit Margin**

- 4.22 A Clearing Member failing to deposit margin as required by or pursuant to these Bye-laws or any Regulations may be required by the Clearing House to suspend his own and his Trading Members' business forthwith. The suspension shall continue until the margin required is duly deposited.

## CHAPTER V

### 5. CLOSING OUT

#### Clearing Members

- 5.1. When a Clearing Member is suspended or declared a defaulter or upon failure of a Clearing Member to comply with any of the provisions relating to margins, exposure limits, daily mark to market settlement, final settlement, failure to fulfill the terms and conditions subject to which transactions in Derivatives Contracts have been made or for such other reasons as the Clearing House may specify from time to time, the Clearing House shall be entitled to close-out all or any of the open positions of the Clearing Member (whether on its own account or on account of its Clients or on account of Trading Members whose trades the Clearing Member has agreed to clear in such manner as the Clearing House may determine.

*Provided* that, if the Clearing House in its discretion deems fit, and subject to such terms and conditions as the Clearing House may specify, all, some or any of the Open Positions of any Client(s) or of any Trading Member(s) (whose trades the Clearing Member has agreed to clear as may be decided by the Clearing House, may, instead of being closed out, be transferred to any other Member who agrees to accept such transfer.

#### Closing-out in Specific Cases

- 5.2 Without prejudice to the generality of the provisions contained above, closing-out may be effected in cases specified in the relative Regulations or in such other cases as the Derivatives Segment or the Clearing House may from time to time specify in addition thereto or in modification thereof.

#### Closing-Out How Effected

- 15.3 Closing-out shall be effected by the Clearing House in such manner and by such method which it may decide from time to time. Without prejudice to the generality of the aforesaid, closing out may be effected by any of the following methods:
- a) By buying-in or selling-out against the Clearing Member through an auction,
  - b) By declaring a closing-out at such prices as it may decide,
  - c) By buying-in or selling-out against the Clearing Member by placing an order,
  - d) By a combination of one or more methods and/or,

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

- e) In any other manner as the Clearing House or SEBI may decide from time to time.

Provided, that nothing contained in these Bye-laws shall oblige the Derivatives Segment to deliver securities in the close out of a Security Settled Derivatives Contract.

#### **Closing-Out Member's Responsibility**

- 5.4. Save as otherwise provided, the Clearing Member on account of whose default or at whose instance or request or on whose behalf the closing-out is effected by the Clearing House shall be responsible for the same and no liability or responsibility shall attach to the Clearing House or its employees for any trades entered into in pursuance of or for the purpose of such closing-out. Provided always that:
- (i) If the Clearing House has effected a closing out at the request of a Clearing Member or on account of a default, act or omission of or on the part of a Clearing Member, which request, default, act or omission has been caused by a default, act or omission of the Clearing Member's Client or Trading Member or Trading Member's Client, then if the Clearing House is unable to recover the amount payable on such closing-out from the Clearing Member then the Clearing House may recover such amount from such Clearing Member's Client or Trading Member or Trading Member's Client and
  - (ii) If the Clearing House has effected a closing out at the request of a Clearing Member or on account of a default, act or omission of or on the part of a Clearing Member, which request, default, act or omission has been caused by a default, act or omission of or on the part of the Clearing Member's Client, Trading Member or Trading Member's Client, then the Clearing Member shall be entitled to recover the damages suffered by the Clearing Member consequent to such closing-out from such Client, Trading Member or Trading Member's Client, as the case may be.
  - (iii) The Clearing House shall have a higher right than the Clearing Member.

#### **Postponement by the Clearing House**

- 5.5 The Clearing House may defer closing-out in any particular case if in its opinion a fair market to close-out is not available or in such other circumstances as it may specify from time to time. No such deferment shall relieve the party in default of any resulting damages or free the intermediate parties of their liabilities.

#### **Default if Closing-Out Loss and Damage not Paid**

- 5.6 If any Clearing Member against whom a transaction is closed-out under or pursuant to the provisions of these Bye-laws, fails to make payment of the loss arising out of the closing-out and of the damages, if any, within such time as may be stipulated by the Clearing House from time to time, he may be declared a defaulter.

## CHAPTER VI

### 6. MEMBERSHIP

#### Net Worth

- 6.1 Every Trading/Clearing Member shall at all times have such minimum net-worth as may be specified by the Derivatives Segment or the Clearing House or SEBI from time to time. Every Member shall also follow and comply with all other obligations imposed upon him by the Derivatives Segment Rules, Bye-laws and Regulations and by the Derivatives Segment, SEBI or the Clearing House from time to time.

### MEMBERS' OFFICE RELATED PROCEDURE

#### Office Approval

- 6.2. No office of a Member shall be used for trading, clearing or settling on the Derivatives Segment or for carrying out back-office work or any other work related to the Derivatives Segment without prior approval of the Derivatives Segment.

#### Persons Accessing System

- 6.3 Every Member shall ensure that all persons acting on his behalf on the System are sufficiently qualified or experienced and subscribe at all times to high standards of professional expertise and integrity.

#### Qualified Personnel

- 6.4 Every Approved Office and Authorised Workstation shall be under the supervision and control of the Member and of his Authorised Persons delegated with such authority and responsibility in this regard in accordance with the Derivatives Segment Rules, Bye-laws and Regulations.

#### Infrastructure

- 6.5 Every Member shall at all times maintain such infrastructure, staff, communication facilities and records so as to be able to carry on his business and service his Clients satisfactorily and as per the requirements of or pursuant to the Derivatives Segment's Rules, Bye-laws, and Regulations and any other relevant provisions in force for the time being and/or as may be specified by the Derivatives Segment and/or the Clearing House.

#### Complaints

- 6.6 Where the Derivatives Segment feels it necessary in the public interest to do so, it may at its own instance or on receiving a complaint from another Member or a Client, seek explanation from the Member regarding the level of service or professional conduct of the Member or any of his staff with a view to verifying whether such service or conduct has been unsatisfactory or contrary to the provisions of the Derivatives Segment's Rules, Bye-laws, Regulations.



## MEMBERS' SUPERVISION

### Supervision

- 6.7 Every Member shall establish, maintain and enforce procedures by means of Regulations to supervise his business and to supervise the activities of his employees that are designed to achieve compliance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange as well as the relevant statutory regulations. Supervisory procedures shall be in compliance with the manual or regulations of supervisory procedures as may be provided by the Derivatives Segment.

### Record of Supervisors

- 6.8 Every Member shall maintain an internal record of the names of all persons who are designated as supervisory personnel and the period during which such designation is or was effective. Every Member shall preserve such record for a period of not less than five years from the date of such designation ceasing to be effective or such other period as the Derivatives Segment may specify.

### Maintenance of Records

- 6.9 Every Member shall maintain such records as may be specified by the Derivatives Segment or the Clearing House and shall make the same available for inspection by any person authorised in this behalf by the Derivatives Segment or the Clearing House. Every Member shall also make available to such person such information relating to such Member's financial condition as may be specified by the Derivatives Segment or the Clearing House.

### Fees, etc.

- 16.10 (a) Every Member shall pay such fees, charges and other sums as the Derivatives Segment and/or the Clearing House may notify from time to time and in such time and manner as may be required by the Derivatives Segment and/or the Clearing House.
- (b) The Governing Council and/or the Clearing Council may in its discretion from time to time declare any fees, charges or other sums paid by a Member to the Derivatives Segment and/or the Clearing House as being refundable to the Member on the completion of one year of such Member ceasing to be a Member, subject to all the obligations of the Member on the Derivatives Segment being discharged. The Governing Council and/or the Clearing Council may also declare that such fees, charges or other sums shall be refundable only in such circumstances and on such terms and conditions as may be specified by the Governing Council and/or the Clearing Council and only if the Member ceases to be a Member in such manner as the Governing Council and/or the Clearing Council may specify. The Governing Council and/or the

<sup>1</sup> Inserted by Special Committee of Governing Council vide Resolution dated 5-12-2001 and approved by SEBI on 27-2-2002.

... Clearing Council may also from time to time modify or revoke such declaration.

- (c) Upon the completion of one year of a Member ceasing to be a Member, the Derivatives Segment shall refund to the Member such fees charges and other sums, if any, as the Member may be entitled pursuant to the declaration made by the Governing Council or the Clearing Council under clause (b) above as is in force at the time of cessation of the membership. Provided that a Member shall not be entitled to be refunded any fees, charges or other sums in the event of default or suspension of his membership or in the event of expulsion of the Member from the Membership of the Derivative Segment.

Provided further that a member shall not be entitled to be refunded any fee, charges or other sums in the event of any money / fees remain due or payable to SEBI under SEBI (Stock Brokers and Sub-broker) Regulation, 1992 or pendency of any proceedings under the said Regulations.

#### **Report of Material Change**

- 6.11 Every Member must inform the Exchange, the Derivatives Segment and the Clearing House/Corporation of any material change in the status and constitution of the Member including any change in shareholding pattern, management, directors and partners, whether by act of parties, operation of law or otherwise.

#### **Annual Internal Review**

- 6.12 Every Member shall conduct a review, at least annually, of the business in which he engages, which shall be reasonably designed to assist in compliance with and detecting and preventing violations of the provisions contained in the Rules, Bye Laws, Regulations of the Derivatives Segment, any circulars, notices, notifications, decisions, etc. of SEBI, the Derivatives Segment and/or the Clearing House.

#### **Qualifications Investigated**

- 6.13 Every Member shall have the responsibility and duty to ascertain and keep record of the good character, qualifications, and experience of any person prior to making any certification in the application for registration of such person with the Derivatives Segment as Approved User or for any other reason.

#### **Authorisation of Personnel**

- 16.14 Every trading Member shall specifically authorise in writing, person or persons who may be authorised to transact on behalf of the Trading Member and to do such acts which the Trading Member may wish to delegate to such person, and make available a copy of such power of attorney to the Exchange before such person transacts any business on the Exchange.

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

**Written Approval**

- 16.15 Every Trading Member shall establish procedures for the review and endorsement by an appropriate senior officer in writing, on an internal record, of all transactions and all correspondence by its employees pertaining to solicitation or execution of any transaction.

**RELATION OF TRADING MEMBER WITH CLEARING MEMBER****Association**

- 6.16 A Trading Member shall not be entitled to trade on the Derivatives Segment unless there is a valid and subsisting agreement in accordance with the format specified by the Derivatives Segment and the Clearing House between the Trading Member and a Clearing Member who is not under suspension and who is entitled to carry on business as a Clearing Member and who is not a Self Clearing Member or under suspension. Provided that this Bye-law shall not apply to a Trading Member Clearing Member or a Self Clearing Member who clears its own trades.

**Disassociation**

- 6.17 When a Trading Member wants to disassociate himself from his Clearing Member, he shall intimate the Derivatives Segment of his desire to be disassociated from such Clearing Member. Simultaneously the Trading Member may also apply for association with a new Clearing Member with whom he desires to be associated in the future. Such application for association shall be accompanied by a letter from the new Clearing Member accepting such association. A Trading Member shall not disassociate from a Clearing Member without the approval of the Clearing Member. The Clearing Member shall not unreasonably withhold such consent. The Open Positions of such Trading Member (whether on his own account or on account of his Clients) may, in the discretion of the Clearing Member, be closed out or transferred.
- 6.18 If a Clearing Member wants to disassociate himself from a Trading Member, he shall intimate the Derivatives Segment of such disassociation. Upon such intimation,
- (i) The Trading Member shall not be entitled to trade on the Derivatives Segment until he has associated with another Clearing Member in the manner mentioned in Bye-law 6.14; and
  - (ii) The Open Positions of such Trading Member (whether on his own account or on account of his Clients) may, in the discretion of the Clearing Member, be closed out or transferred.
- 6.19 Even after such disassociation the Clearing Member shall continue to be liable to duly clear and settle all Open Positions and trades of the

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

Trading Member, which were entered into by the Trading Member prior to the disassociation.

## RELATIONSHIP OF TRADING MEMBER WITH CLIENTS

### Client Agreement

- 6.20 Every Trading Member shall enter into an agreement with each of his Clients before accepting or placing orders on Clients' behalf. Such agreement shall include provisions specified by SEBI and the Derivatives Segment in this behalf. The Derivatives Segment may categorise Clients into such types as may be necessary for the above purpose and specify the clauses to be included in the agreements to be entered into by the Trading Member depending on the category of such Clients. However, the Trading Member's responsibility shall not in any way be reduced due to non-an execution of agreement with the Client. No Trading Member shall accept or place any order on a Client's behalf unless an agreement as mentioned above has been entered into between the Client and the Trading Member and is subsisting at that time.

### Appraisal of Client

- 6.21 When establishing a relationship with a new Client, the Trading Member shall take reasonable steps to assess the background, genuineness, beneficial identity and financial soundness of such person, and his investment objectives and such other matters as the Derivatives Segment may specify by asking the new Client to fill in a "Client Registration Form" as may be specified by the Derivatives Segment. The form shall include such provisions as may be specified by SEBI. The Trading Member shall also obtain from all Clients other than individual Clients an approved copy of the resolution passed its Board of Directors permitting trading in Derivatives.

### Risk Disclosure to Client

- 6.22 Every Trading Member shall make the Client aware of the Segment in which the Trading Member is registered, particulars of the Trading Member's SEBI registration number, the employees primarily responsible for the Client's affairs, the precise nature of the Trading Member's liability for business to be conducted, the risk associated with business in Derivatives Trading including any limitations on that liability and the capacity in which the Trading Member acts and the Clients' liability thereon by issuing to the Client a copy of the "Risk Disclosure Document", on the lines specified by the Derivatives Segment. The document shall include such provisions as may be specified by SEBI. The Trading Member shall obtain and retain in its records a copy of the Risk Disclosure Document duly signed by the Client for such period as the Derivatives Segment may specify.

### Free Copy of Relevant Regulations

- 6.23 Every Trading Member shall provide to the Clients at no extra cost extracts of relevant provisions governing the rights and obligations of Clients, relevant manuals, notifications, circulars, any additions or

amendments thereto, etc. of the Derivatives Segment, or of any regulatory authority, to the extent it governs the relationship between Trading Members and Clients.

#### **Suitability**

- 6.24 A Trading Member shall not recommend to a Client sale or purchase of any Derivatives Contracts unless he has reasonable grounds to believe that such recommendation is suitable for the Client on the basis of facts, if any, disclosed by the Client, whether in writing or orally, regarding the objectives of the Client in entering into Derivatives Contracts, holding of underlying securities, and his financial soundness and investments.

#### **Full Disclosure of Trade Related Details**

- 6.25 Every Trading Member shall make full disclosures of relevant material information in his dealings with his Client including the current best price of trade, trade or order quantities on the System and any relevant announcement from the Derivatives Segment relating to margin and trading restrictions as to price and quantity.

#### **Discretionary Account**

- 6.26 Where the Trading Member manages a discretionary account for or on behalf of the Client, he shall abide by the Securities and Exchange Board of India (Portfolio Managers) Rules and Regulations, 1993.

#### **Prohibition Against Fraudulent or Misleading Acts**

- 6.27 Trading Member shall not furnish any false or misleading information or advice with a view to inducing the Client to do business in particular Derivatives Contracts.

#### **Explanation of the System to Client**

- 6.28 Every Trading Member shall explain the System and order matching process to the Client before accepting any orders from him.

#### **Supply of Execution Related Information**

- 6.29 Where a Client requires an order to be placed or any order of his to be modified or canceled after the order has been entered into the System but has not been executed, the Trading Member shall, on the Client's request, provide the Client with the relevant order confirmation/modification/cancellation slip or copy of the same, forthwith.

#### **Prompt Execution**

- 6.30 Unless otherwise instructed by the Client, the Trading Member shall feed the Client's order forthwith into the System and shall not accumulate or withhold a Client's orders or unexecuted balances.

#### **Trade Confirmation Slip**

- 6.31 Every Trading Member shall, on request by the Client, provide the Client with a copy of the trade confirmation slip as generated on the

System on execution of the trade.

**Contract Note**

- 6.32 Every Trading Member shall provide the Client with a contract note and bill for the trade executed, within such period as the Derivatives Segment may specify.

**Format**

- 6.33 Every confirmation slip, contract note and bill shall be in the format, if any, specified by the Derivatives Segment.

**All Contracts Subject to Rules, Bye-laws and Regulations**

- 6.34 (a) All Derivatives Contracts in which dealings are permitted on the Derivatives Segment entered into by a Member for or with a Client shall in all cases be deemed made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations, of the Derivatives Segment, the Exchange and the Clearing House which shall be a part of the terms and conditions of all such contracts and they shall be subject to the exercise by the Derivatives Segment and the Clearing House of the powers with respect thereto vested in it or them by the Rules, Bye-laws and Regulations.

**Performance of Contracts**

- (b) Unless the Governing Council otherwise specifies, the delivery, if any, of all documents and papers and the payment in relation to all contracts referred to in sub-clause (a) shall be within the city of Mumbai and, except when delivery is taken and given and payment made and received from and to the Clearing House through Custodian Clearing Members, the parties to all contracts shall be bound to take and give delivery and make and receive payment at the office of the Member concerned within the city of Mumbai.

**Contracts Subject to Mumbai Jurisdiction**

- (c) Unless the Derivatives Segment otherwise specifies, in case of all claims (whether admitted or not), differences and disputes arising out of or in relation to all contracts referred to in sub-clause (a) the parties concerned shall be deemed to have agreed and acknowledged that such contracts have been entered into and are to be performed within the city of Mumbai, that they are subject to arbitration in accordance with the provisions relating to arbitration between Members and Clients contained in these Rules, Bye-laws and any applicable Regulations and that they are subject to the exclusive jurisdiction of the Courts in Mumbai.

**Member's Lien**

- 6.35(a) Whenever and so often as a Client is indebted to a Member all securities and other assets from time to time lodged with the Member by such Client or held by the Member for and on behalf of such Client and any cash lying to the credit of such Client with the Member shall be subject to the lien of such Member for any general balance of account or margin or other moneys that may be due at any time by such Client

singly or jointly with another or others to such Member in respect of any business done subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and shall be deemed a general security for payment to such Member of all such moneys (including interest, commission, brokerage and other expenses) as may be due from such Client.

#### **Right to Sell**

- (b) A Member entitled to lien or security as provided in sub-clause (a) shall be at liberty to sell, pledge or borrow money against such securities and assets in such manner and on such terms and at such time as he may deem advisable and may pay to himself or to any other person any such money due to him or due by him, to such person on behalf of such Client in respect of business done subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

#### **Client to Indemnify**

- 6.36 Every Member entering into any contract for the purchase or sale of any Derivatives Contract or doing any act in relation thereto on the instructions of any Client and on such Client's account or request shall be entitled to be indemnified by such Client as an agent acting on behalf of his principal.

#### **Members not bound to Accept Instructions and Orders**

- 6.37 A Member shall not be bound to accept all or any of the instructions or orders of Client for purchase, sale or other dealings in Derivatives Contracts. He may in his absolute discretion decline to accept any such instructions or orders for execution wholly or in part and shall not be bound to assign any reason thereof:

*Provided* that when a Member is not prepared to carry out such instructions or orders either wholly or in part he shall immediately inform his Client to that effect.

#### **Margin**

- 6.38 A Member shall have the right to demand from his Client the margin he has to provide under or pursuant to these Bye-laws and any applicable Regulations in respect of business done or to be done by him for such Client. Subject to such restrictions and limitations as the Derivatives Segment and/or the Clearing House may specify, a Member shall also have the right to demand from his Client such margin as the Member may deem fit and proper in addition to the margin he has to provide under or pursuant to these Bye-laws and any applicable Regulations in respect of business done or to be done by him for such Client. A Member shall also have the right to demand an initial margin in cash and/or securities and/or any other assets from his Client before executing an order and/or stipulate that the Client shall make a margin deposit or furnish additional margin according to changes in market prices. The Client shall when from time to time called upon to do so forthwith provide a margin deposit and/or furnish additional margin in respect of the business done for him by and/or as agreed upon by him with the

Member concerned.

#### **Client in default**

- 6.39(a) Unless the Derivatives Segment otherwise permits, a Member shall not transact business directly or indirectly or execute an order for a Client who to his knowledge is in default to another Member or to the Exchange unless such Client shall have made a satisfactory arrangement with the Member or the Exchange who is his creditor.

#### **Deposit of defaulting Client's Moneys and Securities Pending Arbitration**

- (b) On the application of a creditor Member who refers or has referred to arbitration his claim against the defaulting Client as provided in these Bye-laws and Regulations, the Clearing House may issue orders against any Member or Members restraining him or them from paying or delivering to the defaulting Client any moneys or securities upto an amount or value not exceeding the creditor Member's claim payable or deliverable by him or them to the defaulting Client in respect of transactions entered into subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the / Derivatives Segment or any other Segment of the Exchange. On receipt of such order the Member or Members concerned shall forthwith deposit and the defaulting Client shall be deemed to have authorised the Member or Members concerned to so deposit with the Exchange such moneys and securities after satisfying his or their own dues if any arising out of transactions made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment or any other Segment of the Exchange. Such deposit shall release the depositing Member or Members from all further liability and obligation to the defaulting Client in respect of the moneys and securities deposited by him or them. The application of the creditor Member pursuant to which the moneys and securities are deposited with the Exchange shall be deemed to form a part of the aforesaid reference to arbitration of his claim against the defaulting Client. The moneys and securities deposited shall be disposed of in terms of the award in arbitration. .

#### **Delivery & Payment**

- 6.40 Members and Clients shall deliver any securities or other documents whatsoever deliverable and pay any amounts payable to each other in such manner, within such period and at such place as the Derivatives Segment or the Clearing House may from time to time specify.

#### **Damages**

- 6.41 A Client or Member who fails to give delivery or make payment in accordance with these provisions shall forthwith pay any loss or damages which the Member or Client may sustain as a result or on account of such failure.

#### **Member When to Close-out Client's Account**

- 6.42 (a) On the failure of a Client to pay the loss or damages sustained on closing-out effected against him by the Member or to pay differences in



due time in conformity with the provisions of these Rules, Bye-laws and any applicable Regulations the Member may close-out his account either forthwith or at any time thereafter in his discretion during the time such Client is in default.

#### **Notice of and Payment on Closing-out**

- (b) When the defaulting Client's account is closed out as provided in sub-clause (a) the Member shall immediately send notice of such closing-out to his Client and any balance due on such closing-out shall be immediately payable by the defaulting Client to the Member.

#### **Death of Client**

- 6.43 A Member may close-out all open transactions on account of a Client who has died.

#### **Closing-out in Case of Bankruptcy**

- 6.44 A Member may close-out all open transactions on account of a Client who becomes bankrupt or insolvent or makes or attempts to make a composition with his creditors or with any of them or who shall have given any admission or intimation or indication of the fact that he will be unable to fulfil his obligations.

#### **Complaint by Client**

- 6.45 When a complaint has been lodged by a Client with the Derivatives Segment or the Clearing House that any member has failed to fulfill his obligations, the Derivatives Segment or the Clearing House may investigate the complaint. If it is satisfied that the complaint is justified, the Derivatives Segment or the Clearing House may suspend the Member for such period or periods or take such other disciplinary action as it deems fit.

### **RELATIONSHIP OF CLEARING MEMBER WITH CLIENTS**

#### **Client Agreement**

- 6.46 Where a Clearing Member (who may or may not be a Trading Member) has Clients in his capacity as a Clearing Member, (viz. where the Clearing Member acts as a Custodian Clearing Member for institutions, mutual funds):-
- (i) the Clearing Member shall not clear or settle any trades on behalf of his Client unless he has entered into an agreement with his Client before clearing or settling trades on his Client's behalf and such agreement is subsisting at that time. Such agreement shall include provisions specified by SEBI and the Derivatives Segment in this behalf relating to the Client Agreement to be entered into between Trading Members and their Clients. The Derivatives Segment may categorise Clients into such types as may be necessary for the above purpose and specify the clauses to be included in the agreements to be entered into by the Clearing Member depending on the category of such Clients. However, the Clearing

Member's responsibility shall not in any way be reduced due to non-execution of agreement with the Client.

- (ii) the provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and Business Requirement Specifications, orders, notices, circulars, etc. relating to the relationship between Trading Members and their Clients shall, so far as may be applicable, apply *mutatis mutandis* also to the relationship between the Clearing Member and his Clients, provided that wherever necessary references therein to trading shall be deemed to be references to clearing and settlement.
- (iii) All provisions in Bye-laws [6.32 to 6.45] relating to member client relationship shall to the extent applicable apply *mutatis mutandis* to the relationship between Clearing Member and a Trading Member whose trades the Clearing Member has undertaken to clear.

## CHAPTER VII

### 7. CODE OF CONDUCT FOR MEMBERS

#### SEBI Broker Regulations

- 7.1 Every Member shall at all times follow the Code of Conduct as specified by the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992. A Member shall be responsible for all actions through his Workstation, including trades originating through or with the use of his Workstation.

#### GENERAL PRINCIPLES

##### Adherence to Trading Practices

- 7.2 A Member shall adhere to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment and shall comply with such operational parameters, rulings, notices, guidelines and instructions of the Derivatives Segment as may be applicable from time to time. When entering into transactions a Trading Member shall ensure that he abides by the norms and practices as enumerated in these Bye-laws.

##### Professionalism

- 7.3 Every Member, in the conduct of his business, shall observe high standards of commercial honour, of just and equitable principles of trade, of integrity and of fair dealing.

##### Honesty and Fairness

- 7.4 In conducting his business activities, a Member shall act honestly, fairly and in the best interests of his Clients. When entering into or arranging transactions, Trading Members shall take great care to represent the nature of the transaction to the client.

##### Capabilities

- 7.5 Every Member shall have and employ effectively the resources and procedures that are needed for the proper performance of his business activities.

##### Qualification of Employees

- 7.6 Every Member shall ensure -
- a) that any employee who commits the Member to a transaction or an obligation has the necessary qualification and authority to do so.
  - b) that employees are adequately qualified and trained in operating in the Derivatives Segment and are aware of their own, and their organisation's responsibilities as well as the relevant statutory provisions governing the Member, the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment and Clearing House including any additions or amendments thereto.

**Adequate Disclosures**

- 7.7 Every Member shall make adequate disclosures of relevant material information, in dealings with Clients.

**Prohibition against Guaranteeing Returns**

- 7.8 No Member or person associated with a Member shall guarantee a Client against a loss or a minimum profit in any transactions effected by the Member for such Client.

**Fiduciary Duties and Obligations**

- 7.9 Members shall ensure that all fiduciary duties and all other duties and obligations imposed on them and their staff by various statutory provisions, rules, bye-laws regulations and law are complied with. All Members and their employees shall exercise due skill, care and diligence in all their dealings.

**Prohibition against Misuse of Client Funds**

- 7.10 No Member or person associated with a Member shall make improper use of or misappropriate for any period of time any Client's securities or funds.

**Prohibition against False Reporting of Trades**

- 7.11 No Member shall publish and circulate or cause to be published or circulated, any notice, circular, advertisement, newspaper article or investment communication of any kind which purports to report any transaction as a purchase or sale of any Derivatives Contract unless such Member can establish, if called for, that such transaction was a *bona fide* purchase or sale of such Derivatives Contract; or which purports to quote the purchase/sale price for any Derivatives Contract unless such Member can establish, if called for, that such quotation represents a *bona fide* price of such Derivatives Contract.

**Discretionary Power to be Authorised**

- 7.12 No Member shall exercise any discretionary power in a Client's account unless such Client has given prior written authorisation.

**Prohibition against Preference of Client**

- 7.13 A Member shall not act as a principal or enter into any agreement or arrangement with a Client's agents or employees or any other person connected to the Client, employee or agent, whereby special or unusual rates are given with an intent to give special or unusual advantage to such person for the purpose of securing the Client's business.

**Prohibition against Disclosure of Identity**

- 7.14 A Member shall not disclose the name and beneficial identity of a Client to any person except to the Exchange, Clearing House, concerned Clearing Member, SEBI, any Board, Council or Committee of the Exchange, the Derivatives Segment or the Clearing House, any enquiry or inspection authority or as may be required by law.

**Shielding or Assisting**

- 7.15 No Member shall shield or assist or omit to report any Member he has known to have committed a breach or evasion of any Rule, Bye-law or Regulation of the Derivatives Segment or of any resolution, order, notice or direction there under of the Derivatives Segment, Governing Council, Clearing House, Clearing Council or officer of the Derivatives Segment or Clearing House authorised in that behalf.

**Suspended Contracts**

- 7.16 Except with the permission of the Derivatives Segment, business shall not be transacted by a Member in Derivatives Contracts that have been suspended from official quotation.

**Manipulative Transactions**

- 7.17 A Trading Member shall not:-

- a) make bids and/or offers for Derivatives with an intention of creating a false or misleading appearance with respect to the market for, or the price of, any Derivatives or;
- b) make a transaction or give an order for the purchase or sale of Derivatives, the execution of which would involve no change of beneficial ownership, unless the Trading Member had no knowledge that the transaction would not involve a change in the beneficial ownership of Derivatives.

**Use of Information Obtained in Fiduciary Capacity**

- 7.18 A Member who in the capacity of paying agent, transfer agent, trustee, or in any other similar capacity, has received information as to the purchase/sale of Derivatives, shall under no circumstance make use of such information for the purpose of soliciting purchases/sales except at the request and on behalf of the Client.

**Member Responsible for Approved Workstations**

- 7.19 A Member shall be responsible for all actions, including trades, originating through or with the use of his Workstations or login identity.

**Misconduct**

- 7.20 A Member shall be deemed guilty of misconduct if he violates the Code of Conduct for Members or for any of the following or similar acts or omissions namely:-

**Fraud**

- (i) if he is convicted of a criminal offence or commits fraud or a fraudulent act which in the opinion of the Governing Council/Clearing Council renders him unfit to be a member of the Derivatives Segment;

**Failure to Comply with Resolutions**

- (ii) if he contravenes or refuses or fails to comply with or abide by any resolution, order, notice, direction, decision or ruling of the Governing Council or the Chairman or of any committee or officer of the Derivatives Segment or the Clearing House or Clearing Council or other person authorised in that behalf under these Rules, Bye-laws and Regulations;

**Failure to Submit to or Abide by Arbitration**

- (iii) if he neglects, fails or refuses to submit to arbitration or to abide by or carry out any award, decision or order of the Governing Council/Clearing Council, the Arbitration Committee, the arbitrators made in connection with a reference under these Rules, Bye-laws and Regulations;

**Failure to Testify or Give Information**

- (iv) if he neglects, fails or refuses to submit to SEBI, the Governing Council or to the Chairman or Chief Executive Officer, or to a committee or an officer of the Derivatives Segment or the Clearing House or the Clearing Council, such books, correspondence, documents and papers or any part thereof as may be required to be produced or to appear and testify before or cause any of his partners, directors, officers, attorneys, agents, or employees to appear and testify before SEBI, the Governing Council or the Chairman or such committee or officer of the Derivatives Segment or the Clearing House or the Clearing Council;

**Failure to Compare or Submit Accounts with Defaulter**

- (v) if he neglects or fails to compare his accounts with the Clearing Council or the Clearing House or to submit to it a statement of his accounts with a defaulter or a certificate that he has no such account or if he makes a false or misleading statement therein;

**False or Misleading Returns**

- (vi) if he neglects or fails or refuses to submit or makes any false or misleading statement to the Derivatives Segment or to the Clearing House or any board, council, committee or officer thereof.

**Vexatious Complaints**

- (vii) if he or his agent brings before the Governing Council or the Clearing Council or the Chairman or a committee or an officer of the Exchange or the Derivatives Segment or the Clearing House or the Clearing Council or other person authorised in that behalf a charge, complaint or dispute which in its, his or their opinion is frivolous, vexatious or malicious;

**Failure to Pay Dues and Fees**

- (viii) if he fails to pay his subscription fees, arbitration charges or any other money which may be due by him or any fine or penalty imposed on him.

**Unbusinesslike Conduct**

7.21 A Member shall be deemed guilty of unbusinesslike conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:-

**Fictitious Names**

- (i) if he transacts his own business or the business of his Client in fictitious names;

**Fictitious Dealings**

- (ii) if he makes a fictitious transaction or gives an order for the purchase or sale of Securities/Derivatives the execution of which would involve no change of ownership or executes such an order with knowledge of its character;

**Prejudicial Business**

- (iii) if he makes or assists in making or with such knowledge is a party to or assists in carrying out any plan or scheme for the making of any purchases or sales or offers of purchase or sale of Securities/Derivatives for the purpose of upsetting the equilibrium of the market or bringing about a condition of demoralisation in which prices will not fairly reflect market values;

**Rumours**

- (iv) if he directly or indirectly and in any manner whatsoever circulates or causes to be circulated rumours of a sensational character;

**Unwarrantable Business**

- (v) if he engages in reckless or unwarrantable or unbusiness-like dealings in the market or effects purchases or sales for his Client's account or for any account in which he is directly or indirectly interested which purchases or sales are excessive in view of his Client's or his own means and financial resources or in view of the market for such security;

**Compromise**

- (vi) if he connives at a private failure of any Member or accepts less than a full and *bona fide* money payment in settlement of a debt due by a Member arising out of a transaction in derivatives;

**Dishonoured Cheque**

- (vii) if he issues to any another Member or his Client a cheque which is dishonoured on presentation for want of funds;

**Failure to Carry out Transactions with Clients**

- (viii) if he fails in the opinion of the Governing Council/Clearing Council to carry out his transactions with his Clients.

**Unprofessional Conduct**

7.22 A Member shall be deemed guilty of unprofessional conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:-

**Business in Contracts in which Dealings not Permitted**

- (i) if he enters into contracts or dealings in which dealings are not permitted;

**Business for Defaulting Client**

- (ii) if he deals or transacts business directly or indirectly or executes an order for a Client who has within his knowledge failed to carry out his engagements relating to derivatives/ securities and is in default to another Member unless such Client shall have made a satisfactory arrangement with the Member who is his creditor or unless such dealing, transaction or execution has been permitted by the Derivatives Segment or the Clearing House;

**Penalty for False Declaration of Default**

- (iii) if the Clearing Member falsely declares default of a Trading Member, when in fact the Trading Member has not defaulted.

**Business for Insolvent**

- (iv) if without first obtaining the consent of the Governing Council or the Clearing Council he directly or indirectly is interested in or associated in business with or transacts any business with or for any individual who has been bankrupt or insolvent even though such individual shall have obtained his final discharge from an Insolvency Court;

**Business without Permission when under Suspension**

- (v) if without the permission of the Governing Council and Clearing Council he does business on his own account or on account of a principal with or through a Member during the period he is required by the Derivatives Segment or the Clearing House to suspend business on the Exchange or on any segment of the Exchange;

**Business for/with Suspended, Expelled and Defaulter members**

- (vi) if without the special permission of the Governing Council and Clearing Council he shares brokerage with or carries on business or makes any trade for or with any Member who has been suspended, expelled or declared a defaulter;

**Funding Client Account on a Regular Basis**

- (vii) if he makes margin or other payments due from Clients from his own account on a regular basis.

**Habitual Delay in Posting Margins**

- (viii) if on a regular basis, he delays informing the Derivatives Segment and/or the Clearing House of the margins paid by a Client or which



a Client has defaulted in paying.

**Business for Employees of Other Members**

- (ix) if he transacts business directly or indirectly for or with or executes an order for an Approved User, Authorised Person or employee of another Member without the written consent of such employing Member;

**Business for Exchange Employees**

- (x) if he makes a speculative transaction in which an employee of the Exchange or of the Clearing House is directly or indirectly interested;

**Evasion of Margin Requirements**

- (xi) if he willfully evades or attempts to evade or assists in evading any margin requirements or if he directly or indirectly enters into any arrangement or adopts any procedure for the purpose of evading or assisting in the evasion of the margin requirements specified under or pursuant to these Rules, Bye-laws or any Regulations.

**Brokerage Charge**

- (xii) if he willfully deviates from or evades or attempts to evade the Bye-laws or Regulations relating to charging or sharing of brokerage.

**Violation of Agreement**

- (xiii) if, being a Trading Member, he violates an agreement between himself and a Clearing Member or between himself and his Client or if, being a Clearing Member, he violates an agreement between himself and a Trading Member or between himself and his Client.

**Offences by Partners, Agents and Employees of Members**

- 7.23 After giving the concerned Member an opportunity to be heard, the Governing Council or Clearing Council may expel or suspend and/or fine and/or censure and/or warn a Member or a partner of a Member for any act or omission of or his partner, attorney, agent, authorised person or employee which if done or omitted by the Member or partner would subject him to the same penalties. The Governing Council or the Clearing Council may also require the Member to terminate the partner's employment, appointment of service of the partner, attorney, agent, authorised person or employee.

**Churning**

- 7.24 No Trading Member shall trade excessively in an account, specially a discretionary account, with the primary intention of generating extra commissions/brokerage.

**Front Running**

<sup>17.25</sup> A Member shall not directly or indirectly, trade in advance of a Client with the knowledge that the Client will place or has placed an order in the market and with the knowledge that such order may affect the market price. Such trades, either on a principal basis or shown as being done for a Client on an agency basis, shall be deemed to be violative of a Member's fiduciary duties.

*Explanation:* This Bye-law shall be deemed to be violated if the Member discloses a Client's Order to a third party with a view to such third party or any other person trading in advance of the Client.

---

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

## CHAPTER VIII

### 8. Segregation of Accounts

#### Client Account Separate

- 8.1 Every Member shall at all times keep the money of all his Clients in a separate bank account in such manner as may be specified by the Derivatives Segment and/or the Clearing House.

#### Segregation of Client Accounts from Member Account

- 8.2 Moneys paid and securities deposited by a Client shall be kept in separate Clients' accounts and, save and except with the express authorisation of the concerned Client but subject to his lien over the account, a Member shall not utilise Clients' moneys or securities for his own account.

#### Segregation between Different Client Accounts

- 8.3 A Member cannot utilise the funds and securities of one Client for or on behalf of another Client except on specific authorisation of the Client whose funds or securities are utilised.

#### Trading Member's Account Separate

- 8.4 Every Clearing Member shall at all times keep the money of his Trading Members in a separate bank account in such manner as may be specified by the Derivatives Segment and/or the Clearing House.

#### Segregation of Trading Member's Accounts from Clearing Member's Account

- 8.5. Moneys paid and securities deposited by Trading Members with a Clearing Member shall be kept in separate Trading Members' accounts and, save and except with the express authorisation of the concerned Trading Member, Clearing Members shall not utilise Trading Members' moneys or securities for their own account.

#### Segregation between Trading Members' Accounts

- 8.6. A Clearing Member cannot utilise the funds and securities of one Trading Member for or on behalf of another Trading Member except on specific authorisation of the Trading Member whose funds or securities are utilised.

#### Power Of Derivatives Segment/Clearing House To Specify

- 8.7. The Derivatives Segment and/or Clearing House may issue instructions to Members and/or make Regulations in connection with the segregation of accounts by Members from time to time.

## CHAPTER IX

### 9. Brokerage

#### Orders Exclude Brokerage

- 9.1 Unless the Derivatives Segment otherwise specifies, all the orders entered on the System shall be at prices exclusive of brokerage.

#### Cap on Brokerage

- 9.2 Trading Members shall not charge brokerage at rates exceeding such scale as the Derivatives Segment may specify from time to time.

#### Specific Disclosure of Brokerage

- 9.3 A Trading Member may charge brokerage to his Clients which shall be indicated in the contract note separately from the price..

#### Undisclosed Markup, Fee, Charges or Brokerage Prohibited

- 9.4 A Member shall not be entitled to directly or indirectly charge any undisclosed markup, fee, charges, commission or brokerage.

#### Brokerage

- 9.5 Save as otherwise provided brokerage shall be charged and collected by Trading Members upon the execution of orders for Clients.

#### Rebate not Allowed

- 9.6 No allowance, rebate, return or division of brokerage, charges, commission or fee of any nature or character shall be made by a Member to any Client in respect of any trade except as permitted by the Derivatives Segment.

#### With Whom Brokerage may be Shared

- 9.7 A Member shall not be entitled to share any brokerage, charges or fee of any nature or character except with such persons, in such circumstances and to such extent as may be permitted by the Derivatives Segment.

#### Clearing Charges Chargeable By Clearing Members to Trading Members

- 9.8 Subject to such restrictions and limitations, if any, as the Derivatives Segment or the Clearing House may specify, a Clearing Member shall be entitled to charge a Trading Member, whose trades he undertakes to clear, such clearing charges as may be agreed between the Clearing Member and the Trading Member.

#### Clearing Charges Chargeable By Clearing Members to their Clients

- 9.9 Subject to such restrictions and limitations, if any, as the Clearing House may specify, a Custodian Clearing Member shall be entitled to charge his Client, whose trades he undertakes to directly (i.e. without the intervention of a Trading Member) clear, such clearing charges as may be agreed between the Custodian Clearing Member and the Client for so clearing the Client's trades.

**CHAPTER X****10. RECORDS, ANNUAL ACCOUNTS & AUDIT OF TRADING MEMBERS****Compliance with Existing Laws**

- 10.1. Every Trading Member shall comply with all relevant statutory provisions, including the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957, Securities Exchange Board of India Act, 1992 and Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-Brokers) Rules and Regulations, 1992 and the guidelines thereunder, and the requirements of and under any notifications, directives and guidelines issued by the Central Government and any statutory body or local authority or any body or authority acting under the authority or direction of the Central Government relating to maintenance of accounts and records.

**Requirements of Derivatives Segment**

- 10.2. In addition to the requirements of the above provisions, every Trading Member shall comply with the following requirements and such other requirements as the Derivatives Segment may from time to time specify in this behalf relating to books of accounts, records and documents in respect of his Trading Membership and trading on the Derivatives Segment:-

- (a) Separate books for Derivatives Contracts.
- (b) Where a Trading Member holds membership of any other recognised stock exchange(s), or in a different segment of the Exchange, such Trading Member shall maintain a separate set of books of accounts, records and documents for trades executed on each recognised stock exchange and each segment of the Exchange.

**Maintenance of Records**

- 10.3 Unless the Derivatives Segment otherwise specifies in addition to or in modification of the following, every Trading Member shall maintain the following records for a period of five years (unless a dispute has arisen, in which case the Trading Member shall maintain for a period of five years after the final settlement or adjudication of the dispute) relating to his business conducted in the Derivatives Segment:-

- (a) Trade Confirmation Slips or summary of Trade Confirmation Slips as obtained from the System.
- (b) Statements of obligations received from the Clearing House.
- (c) Record of all statements received from the settling agencies and record of all correspondence with them.
- (d) Order Book of Clients reflecting the following:
  - (i) identity of person receiving the order,

- (ii) date and time of order received,
  - (iii) name of the person placing the order,
  - (iv) name of Client, description and value of contracts to be bought and sold,
  - (v) terms and conditions of the order stating particularly price/rate limit or price/rate related instructions and time limit on the order (if any),
  - (vi) the order number as per the System,
  - (vii) any modification or cancellation thereof including cases when it is canceled by the system or canceled due to maturity of the contract,
  - (viii) if executed, the price/rate at which it is executed and to the extent feasible, the time of execution or cancellation and trade number as per the System,
  - (ix) reference number of the contract notes issued in case of executed orders,
  - (x) orders entered pursuant to the exercise of discretionary power shall be so designated,
  - (xi) entries of orders shall be serially numbered,
  - (xii) Relevant Client Registration details; and
  - (xiii) such other information as the Derivatives Segment may specify.
- (e) details of upfront deposits collected by Members from each Client describing the form and value, and mentioning appropriate haircuts.
- (f) Margin calls made and met
- (g) Order book in respect of Trading Member's own orders.
- (h) the following reports produced from the Trading System :-
- (1) Activity Log
  - (2) Orders Cancelled Today
  - (3) New Orders Today
  - (4) Outstanding Orders Today
  - (5) Trades done Today
- (i) Copies of all instructions obtained in writing from Clients for an order placement, order modification, order cancellation, trade cancellation, etc.
- (j) Records in respect of brokerage collected separately from Clients.
- (k) A Register of transactions (or other records of original entry) executed by the Trading Member on behalf of Clients containing an itemized daily record of all purchases and sales of securities, showing for each such transaction effected, contract specifications, value of contracts, settlement date of contracts, rates both gross and net of brokerage and names of Clients.
- (l) Register of transactions for trades executed by the Trading Member on his own behalf containing such particulars as may be specified by the Derivatives Segment

**Separate Books for Clients' and Own Account**

10.4. Unless the Derivatives Segment otherwise specifies in addition to or in modification of the following, every Trading Member shall keep for a period of five years (unless a dispute has arisen, in which case the Trading Member shall maintain for a period of five years after the final settlement or adjudication of the dispute) such records and books of accounts, as may be necessary, to distinguish Client's contracts from his own contracts. These should be maintained on a proprietary and Client basis to determine the amounts of brokerage and margins to be recovered from the Clients. Such records for Client's contracts and for the proprietary contracts shall provide, *inter alia*, for the following:

- (a) Contracts that are fully paid for and are held in custody by the Trading Member as security deposit/margin etc. Proper authorisation from the Client for the same shall be obtained by the Trading Member;
- (b) Fully paid for Client's securities registered in the name of the Trading Member, if any, towards margin requirements, etc.
- (c) Charges collected from the Client
- (d) Record of the Long and Short positions of the Trading Member as well as that of each of his Clients.
- (e) Margin book for Clients' and for Trading Members' own account trades containing the particulars relating to the amount of margins deposited by each Client and the amount of margin released to each Client
- (f) Such other records and books of accounts as the Derivatives Segment may specify.

**Maintenance of Records**

10.5 Every Trading Member shall keep for a period of five years (unless a dispute has arisen, in which case the Trading Member shall maintain for a period of five years after the final settlement or adjudication of the dispute) such books of accounts, as may be necessary, to show and distinguish in connection with his business as a Trading Member:

- (a) The moneys/securities received from or on account of and moneys paid and securities delivered to or on account of each of his Clients and,
- (b) The moneys/securities received and the moneys paid and securities delivered on the Trading Member's own account.

**Co-mingling of Funds not Permitted**

10.6. It shall be compulsory for all Trading Members to keep the money of the Clients in a separate account and their own money in a separate account. No payment for transactions in which the Trading Member is taking a position as a principal shall be allowed to be made from any Client's account.

*Provided* the transfer from Client's account to Trading Member's account shall be allowed under the circumstances enumerated below:

- (a) **Obligation to pay money into Clients' account:** Every Trading Member who holds or receives money on account of a Client shall forthwith pay such money to a current or deposit account with a bank to be kept in the name of the Trading Member in the title of which the word "Clients" shall appear (hereinafter referred to as "Clients Account"). The Trading Member may keep one consolidated Clients Account for all the Clients or accounts in the name of each Client, as he thinks fit; provided that when a Trading Member receives a cheque or draft representing in part money belonging to the Client and in part money due to the Trading Member, he shall pay the whole of such cheque or draft into the Clients Account and effect subsequent transfer as laid down below in Clause (c).
- (b) **Money to be paid into Clients Account:** No money shall be paid into Clients Account other than -
  - (i) money held or received on account of Clients;
  - (ii) such moneys belonging to the Trading Member as may be necessary for the purpose of opening or maintaining the account;
  - (iii) money for replacement of any sum which may by mistake or accident have been drawn from the account;
  - (iv) a cheque or draft received by the Trading Member representing in part money belonging to the Client and in part money due to the Trading Member.
- (c) **Money to be withdrawn from Clients' Account:** No money shall be drawn from Clients' Account other than -
  - (i) money properly required for payment to or on behalf of Clients for or towards payment of a debt due to the Trading Member from Clients or money drawn on Client's authority, or money in respect of which there is a liability of Clients to the Trading Member, provided that money so drawn shall not in any case exceed the total of the money so held for the time being for each such Client;
  - (ii) such money belonging to the Trading Member as may have been paid into the Client Account under Clause (a) or (b)(iv) above
  - (iii) money which may by mistake or accident have been paid into such account.
- (d) **Right to lien, set-off etc., not affected:** Nothing in this Chapter shall deprive a Trading Member of any recourse or right, whether by way of lien, set-off, counter-claim charge(s) or otherwise against



moneys standing to the credit of the Clients Account.

#### **Maintenance of Records**

10.7. Unless the Derivatives Segment otherwise specifies, every Trading Member shall maintain for a period of five years after the closure of the account or termination of the agreement (unless a dispute has arisen, in which case the Trading Member shall maintain for a period of five years after the final settlement or adjudication of the dispute), the following:-

- (a) copies of agreements and documents executed with his Clients and with each of the settling agencies or banks.
- (b) records of all relevant particulars of persons which are approved as Approved Users by the Derivatives Segment.
- (c) originals of all communications received and copies of all communications sent by such Trading Member (including inter-office memo and communications) relating to its business as such.
- (d) all Guarantees of Accounts powers of attorney and other evidence of the granting of any discretionary authority given in respect of any account and copies of resolutions empowering an agent to act on behalf of the Trading Member.
- (e) all written agreements and documents (or copies thereof) entered into by that Trading Member relating to his business as such, including agreements with respect to any account.
- (f) any records which relate to the terms and conditions with respect to the opening and maintenance of any Clients Account, date of entering into agreement with the Client, date of modification thereof, date of termination and representatives of such Client who signed in each case.

#### **Place where Records Maintained**

10.8 A Trading Member shall intimate to the Derivatives Segment the place where these records are kept and are available for audit/inspection.

#### **Records of Certain Related Entities to be Included**

10.9. The above requirements relating to maintenance of records shall apply not only to records of the Trading Member's principal office but also to those of any branch office and to any firm which conducts the business of the Trading Member.

#### **Records of Complaints**

10.10. Each Trading Member shall keep and preserve for a period of five years (unless a dispute has arisen, in which case the Trading Member shall maintain for a period of five years after the final settlement or

adjudication of the dispute) a record of all written complaints of his Clients showing the reference number of the Client, date, Client's name, particulars of the complaints and action taken by the Trading Member and, if the matter is referred to arbitration under or pursuant to these Bye-laws, then the particulars thereof and record of resolution of the complaint by the Trading Member.

#### **Details of Member's Securities**

- 10.11. Every Trading Member shall maintain details of securities which are the property of a Trading Member showing with whom they are deposited and if held otherwise than by the Trading Member, whether they have been lodged as collateral security for loans or advances or otherwise.

#### **Copies of Contract Notes**

- 10.12. Every Trading Member shall keep for a period of five years (unless a dispute has arisen, in which case the Trading Member shall maintain for a period of five years after the final settlement or adjudication of the dispute) copies/duplicates of Contract Notes issued by the Trading Member and details of any statements which are required by these Bye-laws to appear on Contract Notes. Such statements may, unless the Derivatives Segment otherwise specifies, be maintained in a computer or other storage media accessible through a computer

#### **Annual Accounts**

- 10.13. Each Trading Member shall prepare annual accounts for each financial year ending 31st March or such other date as may be advised by the Derivatives Segment.

#### **Fair Portrayal of Assets and Liabilities**

- 10.14. The assets and liabilities of the Trading Member's business shall be brought into account in the balance sheet at such amounts and shall be classified and described therein in such manner that the balance sheet gives a true and fair view of the state of affairs of such business as on the date on which it is made.

#### **Furnishing of Audited Report to Derivatives Segment**

- 10.15. Each Trading Member shall furnish to the Derivatives Segment, its audited financial statement and audit report not later than six months after the end of the Trading Member's financial year or such other period as the Derivatives Segment may specify, provided that when the Derivatives Segment is satisfied that circumstances warrant an extension of time to furnish such report, it may grant an extension of such time as it may deem fit.

#### **Records of the Exchange Will be Final**

- 10.16. In case of any dispute between Members or between a Member and a Client the records of the Exchange shall be final. The records shall be final irrespective of whether the records are in physical form or in any electronic, magnetic or optical medium.

## RECORDS, ANNUAL ACCOUNTS & AUDIT OF CLEARING MEMBERS

### Compliance with Existing Laws

- 10.17 Every Clearing Member shall comply with all relevant statutory provisions, including the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957, the Securities Exchange Board of India Act, 1992 and Rules, Regulations and guidelines there under, and the requirements of and under any notifications, directives and guidelines issued by the Central Government and any statutory body or local authority or any body or authority acting under the authority or direction of the Central Government relating to maintenance of accounts and records.

### Further Requirements

- 10.18 In additions to the requirements as per the above provisions, every Clearing Member shall comply with the following requirements and such other requirements as the Clearing House may from time to time specify in this behalf relating to books of accounts, records and documents in respect of his Clearing Membership and clearing and settling on the Derivatives Segment:-

- (a) Separate books for clearing and settling Derivatives Contracts.
- (b) Where a Clearing Member holds membership of any other recognised stock exchange(s), or in a different segment of the Exchange, such Clearing Member shall maintain a separate set of books of accounts, records and documents for trades cleared and settled on each recognised stock exchange and each segment of the Exchange.

### Maintenance of Records

- 10.19. Unless the Clearing House otherwise specifies in addition to or in modification of the following, every Clearing Member shall maintain the following records relating to its business for a period of five years (unless a dispute has arisen, in which case the Clearing Member shall maintain for a period of five years after the final settlement or adjudication of the dispute):

- (a) Statements of obligations received from the Clearing House.
- (b) Record of all statements received from the clearing and settling agencies and record of all correspondence with them.
- (c) Copies of all instructions obtained in writing from Clients and Trading Members.

- (d) Records in respect of moneys and/or securities borrowed and loaned including moneys received.
- (e) Records in respect of clearing and settling charges collected separately from Clients and Trading Members.
- (f) A register of transactions containing the details pertaining, *inter alia* to all sales/purchase transactions to be cleared and settled by the Clearing Member, the parties to such transactions, the date of execution of such transactions, the price at which the contracts were bought/sold, name of Clients and the clearing and settling charges, if any, charged by the Clearing Member.
- (g) such records and books of accounts, as may be necessary, to distinguish Client information from own information including details of transactions, margins and clearing and settlement information.

#### Segregation of Accounts

10.20 Every Clearing Member shall keep for a period of five years (unless a dispute has arisen, in which case the Clearing Member shall maintain for a period of five years after the final settlement or adjudication of the dispute) such books of accounts, as will be necessary, to show and distinguish, in connection with his business as a Clearing Member:

- (a) The moneys/securities received from or on account of and the moneys paid and securities delivered to or on account of each of his Clients and Trading Members whose trades the Clearing Member has undertaken to clear and settle,
- (b) The moneys/securities received and the moneys paid and securities delivered on the Clearing Member's own account.
- (c) It shall be compulsory for all Clearing Members to keep the money of the Clients and Trading Members in a separate account and their own money in a separate account. No payment or delivery for a transaction in which the Clearing Member is taking a position as a principal will be allowed to be made from the Clients' or Trading Members' account.

#### Transfers to and from Clients' or Trading Members' Accounts

10.21 Unless the Clearing House otherwise specifies, the transfer from Clients' or Trading Members' account to Clearing Member's account shall be allowed only under circumstances provided in the relative Bye-laws and Regulations.

#### Obligation to Pay Money into Clients or Trading Members' Account

10.22 Every Clearing Member who holds or receives money on account of a Client or Trading Member shall forthwith pay such money to a current or deposit account at a bank, to be kept in the name of the Member in the title of which the word "Clients" or "Trading Members" (as the case may be) shall appear (hereinafter referred to as "Clients' Account" or "Trading Members' Account", as the case may be). A Clearing Member may keep one consolidated Clients' Account/Trading Members' Account for all the Clients and Trading Members or accounts in the name of each Client or Trading Member, as he thinks fit; provided that when a Clearing Member receives a cheque or draft representing in part money belonging to the Client or Trading Member and in part money due to the Clearing Member, he shall pay the whole of such cheque or draft into the Clients' Account or Trading Members' Account and effect subsequent transfer as laid down in the relative Bye-law herein. The Clearing House may permit Clearing Members to have one consolidated account for Trading Members and Clients of the Clearing Member; and in such case the Bye-laws of this Chapter shall be construed accordingly.

**Moneys to be Paid into Clients' or Trading Members' Account**

10.23 No money shall be paid into Clients' or Trading Members' Account other than:

- (a) money held or received on account of Clients or Trading Members;
- (b) such moneys belonging to the Clearing Member as may be necessary for the purpose of opening or maintaining the account;
- (c) money for replacement of any sum which may by mistake or accident have been drawn from the account;
- (d) a cheque or draft received by the Clearing Member representing in part money belonging to the Client or Trading Members and in part money due to the Clearing Member.

**Moneys to be Withdrawn from Clients' or Trading Members' Account**

10.24 No money shall be drawn from Clients' or Trading Members' Account other than:

- (a) money properly required for payment to or on behalf of Clients or Trading Members for or towards payment of a debt due to the Clearing Member from Clients or Trading Members or money drawn on Client's or Trading Member's authority, or money in respect of which there is a liability of Clients or Trading Members to the Clearing Member, provided that money so drawn shall not in any case exceed the total of the money so held for the time being for each such Client or Trading Member;

- (b) such money belonging to the Clearing Member as may have been paid into the Clients' Account or Trading Members' Account as mentioned in Bye-law 10.23(d) above.
- (c) money which may by mistake or accident have been paid into such account.

#### **Right to Lien, Set-Off not Affected**

- 10.25 Nothing in this Chapter shall deprive a Clearing Member of any recourse or right, whether by way of lien, set-off, counter-claim charge(s) or otherwise against moneys standing to the credit of Clients' Account or Trading Members' Account.

#### **Maintenance of Records**

- 10.26 Unless the Clearing House otherwise specifies, every Clearing Member shall maintain for a period of five years after the closure of the account or termination of the agreement (unless a dispute has arisen, in which case the Clearing Member shall maintain for a period of five years after the final settlement or adjudication of the dispute) the following:-
- (a) copies of agreements and documents executed with each of his Clients and/or each Trading Member whose trades he has undertaken to clear.
  - (b) copies of agreements executed with each of the settling agencies or banks.
  - (c) originals of all communications received and copies of all communications sent by such Clearing Member (including inter-office memo and communications) relating to his business as such.
  - (d) all Guarantees of Accounts, powers of attorney and other evidence of the granting of any discretionary authority given in respect of any account and copies of resolutions empowering an agent to act on behalf of the Clearing Member.
  - (e) all written agreements (or copies thereof) entered into by that Clearing Member relating to his business as such, including agreements with respect to any account.
  - (f) any records which relate to the terms and conditions with respect to the opening and maintenance of any Client's or Trading Member's Account, date of entering into the agreement with the Client or Trading Member, date of modification thereof, date of termination and representatives of such Client or Trading Member who signed in each case.

#### **Place Where Records Maintained**

- 10.27 A Clearing Member shall intimate to the Clearing House the place where these records are kept and available for audit/inspection.

#### **Records of Certain Related Entities to Be Included**

- 10.28 The above requirements relating to maintenance of records shall apply not only to records of the Clearing Member's principal office but also to

those of any branch office and to any firm which conducts the business of the Clearing Member.

#### **Record of Complaints**

- 10.29 Each Clearing Member shall keep and preserve a record of all written complaints of his Clients and Trading Members showing the reference number of Client/Trading Member, date, Client's/Trading Member's name, particulars of the complaints and action taken by the Clearing Member and if the matter is referred to arbitration under or pursuant to these Bye-laws then the particulars thereof and the resolution of the complaint by the Clearing Member.

#### **Details of Member's Securities**

- 10.30 Every Clearing Member shall maintain details of securities which are the property of a Clearing Member showing with whom they are deposited and if held otherwise than by the Clearing Member, whether they have been lodged as collateral security for loans or advances or otherwise.

### **ANNUAL ACCOUNTS AND AUDIT**

#### **Annual Accounts**

- 10.31 Each Clearing Member shall prepare annual accounts for each financial year ending on 31st March or such other date as specified to the Clearing House.

#### **Fair Portrayal of Assets and Liabilities**

- 10.32 The assets and liabilities of the Clearing Member's business shall be brought into account in the balance sheet at such amounts and shall be classified and described therein in such manner that the balance sheet gives a true and fair view of the state of affairs of such business as at the date to which it is made up.

#### **Furnishing of Audited Report to Exchange**

- 10.33 Each Clearing Member shall furnish to the Clearing House, its audited financial statement and audit report not later than six months after the end of the Clearing Member's financial year or such other period as the Clearing House may specify, provided that when the Clearing House is satisfied that circumstances warrant an extension of time to furnish such report, it may grant an extension of such time as it may deem fit.

## CHAPTER XI

### 11. INSPECTION

#### INSPECTION AUTHORITY

##### Inspection

- 11.1 Unless the Derivatives Segment otherwise decides for any Trading Member or class of Trading Members, the Derivatives Segment may inspect the books of accounts and any other document of a Trading Member at least once in every year or such number of times as it deems fit. The Derivatives Segment may appoint one or more persons as inspecting authority to undertake inspection of books of accounts and other records and documents of the Trading Members and Clients for any of the purposes specified in Bye-law 11.3 or for such other purposes as the Derivatives Segment may specify.

##### Authorised Inspectors

- 11.2 The inspecting authority appointed by the Derivatives Segment may be either its own officials or employees or any chartered accountant, cost accountant, advocate or other professional or firm thereof or such other person as the Derivatives Segment may think fit to appoint from time to time.

##### Purposes

- 11.3 The purposes referred to in Bye-law 11.1. are as follows, namely:
- 11.3.1 to ensure that the specified records, books of accounts and other books are being maintained in the manner required;
  - 11.3.2 to ensure that the provisions of SEBI Act, rules and regulations thereunder are being complied with;
  - 11.3.3 to ensure that the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957 and any other applicable law are being complied with;
  - 11.3.4 to ensure that the various provisions contained in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and any Business Requirement Specifications, notices, circulars, orders, resolutions, directions or instructions issued thereunder or pursuant thereto are being complied with;
  - 11.3.5 to investigate into the complaints received from Clients, investors, other Members of the Exchange or any other person on any matter having a bearing on the activities of the Member;
  - 11.3.6 to investigate *suo moto*, for any reason where circumstances in the



opinion of the Derivatives Segment or SEBI so warrant an inspection into the affairs of the Member;

- 11.3.7 to comply with any of the directives issued in this behalf by any regulating authority including the Government of India. -

## NOTICE

### Reasonable Prior Notice

- 11.4 Before undertaking any inspection under Bye-law 11.1, the Derivatives Segment shall give a reasonable notice to the Trading Member for that purpose.

### No Notice in Some Circumstances

- 11.5 Notwithstanding anything contained in Bye-law [11.4] where the Derivatives Segment is of the opinion that no such notice should be given, it may direct in writing that the inspection of the affairs of the Trading Member be taken up without such or without any notice.

### Obligations of Inspector

- 11.6 The inspecting authority appointed by the Derivatives Segment shall undertake inspection and the Trading Member against whom an inspection is being carried out, shall be bound to discharge his obligations as provided under Bye-laws [11.7 to 11.12].

## OBLIGATIONS OF A MEMBER ON INSPECTION

### Obligation to Produce Books

- 11.7 It shall be the duty of every Trading Member who is being inspected and of every partner, director, officer, representative, agent and employee of the Trading Member to produce to the inspecting authority such books, records and other documents in his custody or control or arrange to produce such books, records and other documents which are in any other person's custody or control and furnish such statements and information within such time as the said inspection authority may require. Every Trading Member shall be obliged to ensure compliance of these Bye-laws by his partner, director, officer, representative, agent and employee.

### Access

- 11.8 The Trading Member shall allow the inspecting authority to have reasonable access to the premises occupied by him or by any other person on his behalf and also extend reasonable facilities for examining any books, records, documents and computerised data in his possession or any other person and also provide copies of documents or other materials which in the opinion of the inspecting authority are relevant. Such copies or materials shall be retained by the inspecting authority as

the property of the Derivatives Segment.

**Statement of Trading Members, Etc.**

- 11.9 The inspecting authority, in the course of inspection shall be entitled to examine or record statements of any director, officer and employee of the Trading Member or of any associate of such Member.

**Obligation to Co-Operate**

- 11.10 It shall be the duty of every director, officer and employee of the Trading Member or where an associate is examined, such associate, to give to the inspecting authority all assistance in connection with the inspection which the Member may be reasonably expected to give.

**Right to Examine Record of Trading Member's Bank, Etc.**

- 11.11 The inspecting authority shall be entitled to examine the records relating to the Trading Member's financial affairs held with its bankers or any other agency or person which the inspecting authority may find relevant.

**Right to Examine Record of Trading Member's Associates**

- 11.12 The inspecting authority shall have access to the accounts and other records relating to the Trading Member and also such access as authorised by the Derivatives Segment to the accounts and other records relating to any associate of the Trading Member as are within the power of the Member to provide.

**SUBMISSION OF REPORT**

- 11.13 The inspecting authority shall submit an inspection report to the Derivatives Segment within such time as the Derivatives Segment may specify in this regard from time to time. The Derivatives Segment shall after consideration of the inspection report, communicate the findings to the Trading Member to give him an opportunity of being heard before any action is taken by the Derivatives Segment on the findings of the inspecting authority.

**Action Based on Report**

- 11.14 On receipt of the explanation, if any, from the Trading Member, the Derivatives Segment may call upon the Trading Member to take such measures as the Derivatives Segment may deem fit.

**Action on Report without Hearing**

- 11.15 Notwithstanding anything contained in Bye-law 11.13 where the Derivatives Segment is of the opinion that no such hearing should be provided in certain circumstances, it may take action forthwith without giving the Trading Member any opportunity of being heard; and in such case a post-facto hearing shall be given.

**Request for Further Information by Derivatives Segment**

- 11.16 The Derivatives Segment may, at its discretion, require from the Clients

of the Trading Member or any other persons dealing with the Trading Member, submission of such documents, records, statement of accounts or any other information as it may deem fit.

#### Inspection of Clearing Members

- 11.17 The Clearing House shall have inspection powers over Clearing Members and the provisions to this chapter shall apply *mutatis mutandis* to such inspection as if references in this chapter to Derivatives Segment are references to the Clearing House and references to Trading Member are references to Clearing Member, save and except where the context otherwise requires.

**CHAPTER XII****12. ARBITRATION****ARBITRATION BETWEEN MEMBERS AND CLIENTS****Resolution by Arbitration**

12.1 In case of any claim, complaint, dispute or difference between a Member and a Client arising out of or in relation to a Derivatives Contract or trading, clearing or settlement in a Derivatives Contract made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to the construction, fulfillment or validity thereof, the parties thereto shall resolve such claim, complaint, dispute or difference by arbitration as per the procedure specified in this Chapter. In respect of any claim, complaint, dispute or difference to be resolved by arbitration, no party shall commence any legal proceedings in a court or other tribunal without the permission of the Governing Council.

**12.1 A. Power to provide for seat of Arbitration**

(i) The Governing Council shall from time to time provide for establishment of Regional Arbitration Centres, different seats of arbitration for different regions and/or prescribe geographical jurisdiction for each Centre or seat, as the case may be, for conducting arbitration and prescribe the courts, which shall have jurisdiction for the purpose of this Rules, Bye-laws and Regulations.

(ii) The Governing Council may from time to time, appoint separate Committees for each Regional Arbitration Centre to amicably settle all the claims, complaints, disputes or differences that are referred to it.

**Submission of Dispute**

12.2 In the case of every claim, complaint, dispute or difference of the kind referred to in Bye-law [12.1], any of the parties concerned may submit to the concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange an application for arbitration in such form and with such fee as may be specified by the Derivatives Segment/Currency Derivatives Segment from time to time.

**Arbitrator**

12.3(i) If the amount of the claim is less than Rs.10,00,000/- (Rupees Ten Lakhs) or such other amount as the Governing Council may from time to time specify then the reference shall be to a sole arbitrator. The sole arbitrator shall be appointed in the manner mentioned in these Bye-laws.

(ii) If the amount of the claim is not less than Rs.10,00,000/- (Rupees Ten Lakhs) or such other amount as the Governing Council may from time to time specify then the reference shall be to three arbitrators. The

three arbitrators shall be appointed in the manner mentioned in these Bye-laws.

#### **Panel of Arbitrators**

- 12.4 The Governing Council shall from time to time nominate to the panel of arbitrators separately for each concerned Regional Arbitration Centre such persons as it thinks suitable from amongst Members, partners of members, directors of the Governing Council, retired judges or other persons having knowledge or experience in the field of law, trade, commerce, industry, arbitration, derivatives, securities market or stock exchange transactions. The Governing Council may also at its discretion and without assigning any reason remove a person from the panel of arbitrators. The persons on the panel of Arbitrators may resign from the panel at any time without assigning any reason. The panel of Arbitrators shall have at least sixty per cent non-Members. Such panel shall be reconstituted every year. An arbitrator who was on the panel of Arbitrators at the time of his appointment in respect of any arbitrations shall be entitled to continue to act as arbitrator in such arbitrations notwithstanding that he may subsequently cease to be on the panel of Arbitrators for any reason.

#### **Reference to Sole Arbitrator**

- 12.5 (i) In a reference to a sole arbitrator, each party to the reference shall submit to the concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange in order of choice a list of such number of arbitrators as may be specified by the Derivatives Segment from time to time, from the panel of Arbitrators constituted by the Derivatives Segment for this purpose.
- (ii) The concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange shall identify the common arbitrator from the lists submitted by the parties. If the parties select more than one arbitrator, the arbitrator to whom the highest preference is given as per the order of the preference shall be appointed as the arbitrator for the proceeding.
- (iii) If the parties fail to select a sole or common arbitrator, the concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange shall appoint a sole arbitrator. Such appointment by the Regional Arbitration Centre of the Exchange shall be final and binding on, and shall be deemed to have been made with the mutual consent of, the parties and cannot be challenged in any court or before any authority. The arbitrator may be from the list of arbitrators submitted by any of the parties or any other arbitrator from the panel of Arbitrators. The Regional Arbitration Centre of the Exchange while appointing such arbitrator will ensure that such arbitrator is an independent person. The Regional Arbitration Centre of the Exchange shall expeditiously intimate such appointment to the parties to the reference.

### Reference to Three Arbitrators

12.6 (i) In a reference to three arbitrators, each party to the reference shall appoint one arbitrator from the concerned panel of Arbitrators and the two appointed arbitrators shall appoint the third arbitrator from the concerned panel of Arbitrators. The third arbitrator shall act as the presiding arbitrator.

(ii) If -

(a) a party fails to appoint an arbitrator within ten days from the receipt of a request to do so from the Exchange; or

(b) the two appointed arbitrators fail to agree on the third arbitrator within ten days from the date of their appointment, then the appointment shall be made by the concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange from the panel of Arbitrators. Such appointment by the concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange shall be final and binding on, and shall be deemed to have been made with the mutual consent of, the parties and cannot be challenged in any court or before any authority. The arbitrator may be from the list of arbitrators submitted by any of the parties or any other arbitrator from the panel of Arbitrators. The concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange while appointing such arbitrator will ensure that such arbitrator is an independent person. The concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange shall expeditiously intimate such appointment to the parties to the reference.

### Setting aside of Award and Fresh Reference

12.7 (1) An arbitration award may be set aside by a court on an application made under Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996 on the grounds mentioned in that section.

### Deposit

(2) Unless exempted in whole or in part by the Governing Council or the Chief Executive Officer of the Derivatives Segment, a party desiring to apply to the Court to set aside the award shall, before making the application, deposit with the concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange in cash the full amount ordered to be paid or the securities or the value at the ruling market price of the securities ordered to be delivered in the award. The party placing the deposit shall be deemed to have agreed that such deposit be handed over by the concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange to the party entitled thereto under the award in accordance with the final decision of the Court on the application for setting aside the award. A certificate from the concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange showing that the deposit, if any, as required by this Bye-law has been lodged with or received by the concerned Regional Arbitration Centre of

the Exchange shall be attached to the application and the court shall not entertain an application to which such certificate and/or the certificate of exemption is not annexed.

#### **Referring Back**

- (3) Whenever an award is set aside by the court, the matter shall be again referred to arbitration as provided in these Rules, Bye-laws and any applicable Regulations, and the claims, differences and disputes shall be decided by arbitration only.

#### **Compliance with Award**

- 12.8 Upon an award becoming final, the award shall be complied with by the party concerned immediately on receipt thereof and in any case not later than fifteen days from the date of the award becoming final.

### **ARBITRATION BETWEEN MEMBERS**

#### **Resolution by Arbitration**

- 12.9 In case of any claim, complaint, dispute or difference between Members arising out of or in relation to:-

- (i) a Derivatives Contract or trading, clearing or settlement in a Derivatives Contract made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment or
- (ii) the business or functioning of the Members on the Derivatives Segment

or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to the construction, fulfillment or validity thereof, the parties thereto shall resolve such claim, complaint, dispute or difference by arbitration as per the procedure specified in this Chapter. In respect of any claim, complaint, dispute or difference to be resolved by arbitration, no party shall commence any legal proceedings in a court or other tribunal.

#### **Submission of Dispute**

- 12.10 In the case of every claim, complaint, dispute or difference of the kind referred to in Bye-law [12.9], any of the parties concerned shall submit to the Derivatives Segment an application for arbitration in such form and with such fee as may be specified by the Derivatives Segment from time to time.

#### **Sole Arbitrator**

- 12.11 The reference shall be to a sole arbitrator appointed by the Chief Executive Officer of the Derivatives Segment out of the members of the Derivatives Segment Arbitration Committee. Such appointment shall be final and binding on, and shall be deemed to have been made with the

mutual consent of, the parties and cannot be challenged in any court or before any authority. While appointing such arbitrator the Chief Executive Officer will ensure that such arbitrator is an independent person.

#### **Appeal to Arbitration Bench**

- 12.12 If the sum involved in the dispute is more than Rs.2,00,000/- or such other amount as may be specified by the Governing Council from time to time, any party who is not satisfied with an award given by a sole arbitrator in an arbitration between Members may appeal against such award to an Arbitration Bench comprising of three persons appointed by the Chief Executive Officer out of the members of the Derivatives Segment Arbitration Committee. Such appointment shall be final and binding on, and shall be deemed to have been made with the mutual consent of, the parties and shall not be open to challenge in any court or before any authority. While appointing such arbitrators the Chief Executive Officer will ensure that such arbitrators are independent persons. The appeal shall be in such form as may be specified and shall be filed within such number of days from the date of communication of the award of the sole arbitrator to the party appealing as the Governing Council may specify by a resolution or in the Regulations. The Governing Council or the Chief Executive Officer may extend such period by a further period not exceeding fourteen days on the application of the party desiring to appeal on being satisfied that there is sufficient cause to do so.

#### **Deposit**

- 12.13 The party appealing to the Arbitration Bench shall, unless exempted in whole or in part by the Governing Council or the Chief Executive Officer of the Derivatives Segment, deposit with the Derivatives Segment in cash the full amount ordered to be paid or the securities or the value at the ruling market price of the securities ordered to be delivered in the award. The party placing the deposit shall be deemed to have agreed that such deposit be handed over by the Derivatives Segment to the other party in accordance with the terms of the final decision in the appeal (and in the appeal, if any, therefrom). A certificate from the Derivatives Segment showing that the deposit, if any, as required by this Bye-law has been received by the Derivatives Segment shall be attached to the appeal and the Arbitration Bench shall not entertain an appeal to which such certificate and/or the certificate of exemption is not annexed.

#### **Appeal to Governing Council**

- 12.14 If the sum involved in the dispute is more than Rs.10,00,000/- or such other amount as may be specified by the Governing Council from time to time, any party who is not satisfied with an award given by an Arbitration Bench may appeal against such award to the Governing Council. The appeal shall be in such form as may be specified and shall be filed within such number of days from the date of communication of the award of the Arbitration Bench to the party appealing as the Governing Council may specify by a resolution or in the Regulations.



The Governing Council or the Chief Executive Officer may extend such period by a further period not exceeding fourteen days on the application of the party desiring to appeal on being satisfied that there is sufficient cause to do so.

#### **Deposit**

- 12.15 The party appealing to the Governing Council shall, unless exempted in whole or in part by the Governing Council or the Chief Executive Officer of the Derivatives Segment, deposit with the Derivatives Segment in cash the full amount ordered to be paid or the securities or the value at the ruling market price of the securities ordered to be delivered in the award. The party placing the deposit shall be deemed to have agreed that such deposit be handed over by the Derivatives Segment to the other party in accordance with the terms of the final decision in appeal. A certificate from the Derivatives Segment showing that the deposit, if any, as required by this Bye-law has been received by the Derivatives Segment shall be attached to the appeal and the Governing Council shall not entertain an appeal to which such certificate and/or the certificate of exemption is not annexed.

#### **Rehearing Ex Parte Award**

- 12.16 On sufficient cause being shown the Arbitration Bench may set aside an *ex parte* award made by an arbitrator and the Governing Council may similarly set aside any *ex parte* award made by an Arbitration Bench and in any such case the Arbitration Committee or the Governing Council may direct that the reference or the appeal be again enquired into or heard by the arbitrator or Arbitration Bench.

#### **Remission of Award**

- 12.17 The Governing Council in its discretion may within fifteen days of an award remit the award of any matter referred to arbitration to the arbitrators or the Arbitration Bench upon such terms as it thinks fit and thereupon the arbitrators or the Arbitration Bench shall reconsider the matter and either confirm or revise the previous decision.

#### **Interested Governing Council Member Not to Attend**

- 12.18 A member of the Governing Council who is interested in an appeal before the Governing Council shall not attend or participate in the hearing of the appeal.

#### **Change in Composition**

- 12.19 It shall be no objection to an award of the Governing Council that the composition of the Governing Council changed during the inquiry or reference or appeal;

*Provided* however that no member of the Governing Council who was not present at every meeting at which the appeal was heard, shall participate in giving the final decision

### **Finality of and Compliance with Award**

- 12.20 Every award of the sole arbitrator, the Arbitration Bench or Governing Council against which an appeal does not lie under these Bye-laws shall be final and binding on the parties to the reference (and persons claiming under them) and, except with the prior approval of the Governing Council, shall not be further appealed against or challenged. Such award shall be complied with by the Member concerned immediately on receipt thereof and in any case not later than fifteen days from the date of being informed of the award by the Derivatives Segment. No Member shall challenge the award of the arbitrator, Arbitration Bench or the Governing Council in any Court or other tribunal (save and except as expressly provided in these Bye-laws).

## **ARBITRATION PROCEDURE APPLICABLE TO ALL ARBITRATIONS**

### **Arbitration law to govern**

- 12.21 Save and except as modified by the provisions of this Chapter or inconsistent with the provisions of this Chapter, the provisions of the Arbitration and Conciliation Act 1996, or such enactment as succeeds or modifies it, and the rules made thereunder, shall govern any arbitration under this Chapter.

### **Natural Justice**

- 12.22 The procedure for proceedings of arbitration shall be in accordance with the principles of natural justice and as may be specified by the Derivatives Segment.

### **Time Period**

- 12.23 The arbitrator, Arbitration Bench and Governing Council shall endeavour to expeditiously complete the arbitration proceedings and make an award and shall endeavour to make the award within four months from the application referring the dispute to arbitration being received by the concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange. If the award is not made by an arbitrator or an Arbitration Bench within the specified time then the Chief Executive Officer shall be entitled, if he thinks fit, to appoint an alternate arbitrator or Arbitration Bench who shall hear the reference afresh or may continue the proceedings from the stage where they have reached as the new arbitrator or Arbitration Bench may think fit.

### **In Writing and Binding**

- 12.24 The decisions of the arbitrator, Arbitration Bench and Governing Council shall be by way of awards in writing which shall state the reasons for arriving at such decisions.

### **Copy of Award**

- 12.25 After the arbitration award is made, a signed copy shall be delivered to each party.

**Interim Award**

- 12.26 The arbitrator, Arbitration Bench or Governing Council may, at any time during the arbitration proceedings, make an interim arbitration award on any matter with respect to which he/it may make a final arbitration award.

**Fees**

- 12.27 All fees, costs and charges relating to the appointment of the arbitrator, Arbitration Bench and Governing Council and conduct of arbitration proceedings shall be borne by the parties to the reference equally or in such proportions as may be decided by the arbitrator, Arbitration Bench or Governing Council.

**Timely Payment**

- 12.28 All fees and charges shall be payable in advance and when there is failure, neglect or refusal by a party or parties to pay accordingly, the party making reference shall be responsible for making such payment in advance without prejudice however to his right, if any, to recover the same from such party or parties failing, neglecting or refusing to pay. No arbitration proceedings will be initiated by concerned Regional Arbitration Centre of the Exchange in respect of any reference made to it till the specified fees and charges have been paid except where exempted by the Derivatives Segment.

**Interest**

- 12.29 The arbitrators, the Arbitration Bench and the Governing Council shall be entitled to award such interest as he/it think fit and proper for such period as he/it think fit and proper. A sum directed to be paid by an arbitration award shall, unless the award otherwise directs, carry interest at such rate of interest upto the date of the award and from the date of award to the date of payment as may be specified by the Derivatives Segment/Governing Council from time to time.

**Indemnity**

- 12.30 No party shall bring any suit or initiate proceedings whatever against the Exchange or the Governing Council, or any employee or employees of the Exchange or any member of the Governing Council or against any arbitrator or the Arbitration Bench for or in respect of any matter or thing purporting to be done under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

**Duties of Parties and Witnesses**

- 12.31 The parties to the reference and any witness on their behalf shall:

- (a) produce before the arbitrator, the Arbitration Bench or the Governing Council all books, deeds, papers, accounts, writings and documents in their possession or power which may be required or called for; and
- (b) do all other things which, during the pendency of the reference or

appeal, the arbitrator or the Arbitration Bench or the Governing Council may require.

### Limitation Act to Apply

<sup>1</sup>12.32 Subject to the provision of the Regulation 1.15.4 read with Regulation 1.17, the provisions of the Limitation Act, 1963 shall apply to all arbitrations under this Chapter as they apply to proceedings in the court.

<sup>2</sup>12.32A (1) Claims against defaulter members:

- (a) No claim which has arisen or has become due before a member has been declared defaulter as per the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment of the Exchange, shall be entertained against him by the arbitrator/s after the expiry of three month from the day the member is declared defaulter.
- (b) No claim which has arisen after a member has been declared defaulter as per the Rules, Bye-laws & Regulations of the Derivatives Segment of the Exchange shall be entertained against him by the arbitrator/s after the expiry of three month from the day the claim arises or becomes due.
- (c) Whether the claim falls within the period of limitation provided in Clause (a) and (b) shall be decided by the arbitrator(s) and in case he/they find/s that it does not fall within the period specified therein, he/they shall dismiss the application for reference to arbitration. He/they may admit the application after the prescribed period if the applicant satisfies him/them that there is sufficient cause for not making the application within such period as provided in section 5 of Limitation Act, 1963.

(2) Application of the Limitation Act, 1963:

- (i) Subject to Clauses 1 (a) to (c) all the provisions of the Limitations Act, 1963 or other law relating to limitation as may be in force in India from time to time shall apply to arbitration under these Bye-laws in respect of a claim falling under clauses (a), (b) or (c) as they apply to the proceedings in the court.
- (ii) For the purposes of sub-clause (1) & the Limitation Act, 1963 arbitration is deemed to have commenced on the date on

<sup>1</sup> Amended by Governing Board vide Resolution dated 20-9-2001 and approved by SEBI on 23-2-2001.

<sup>2</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 30-5-2001 and approved by SEBI on.....

which the Application for arbitration is received by the Exchange.

**Governing Council to Prescribe Arbitration Fees, Forms and Procedure**

- 12.33 The fees to be paid, the forms to be used and the procedure to be followed in connection with a reference to arbitration under these Bye-laws and Regulations shall be such as may be prescribed by the Governing Council.

**Proceedings**

- 12.34 The arbitrator, Arbitration Bench or Governing Board may proceed with the reference or appeal, notwithstanding any failure to file a written statement/reply or other pleading within due time and may also proceed with the reference in the absence of any or all the parties who after due notice fail, neglect or refuse to attend at the appointed time and place.

**Set-off and Counter-Claim**

- 12.35 On a reference to arbitration by one party the other party or parties shall be entitled to claim a set-off or make a counter-claim against the first party provided such set-off or counter-claim arises out of or relates to a matter which is required to be referred to arbitration under these Rules, Bye-laws and/or any applicable Regulations and provided further such set-off or counter-claim is presented together with full particulars at or before the first hearing of the reference but not afterwards unless permitted by the arbitrator(s).

**Operation of Contracts**

- 12.36 All dealings, transactions and contracts which are subject to these Rules, Bye-laws and Regulations shall take effect as if wholly made, entered into and to be performed in the city of Mumbai and the parties to such dealings, transactions, contracts and agreements shall be deemed to have submitted to the exclusive jurisdiction of the Courts in Mumbai for the purpose of giving effect to the provisions of these Rules, Bye-laws and Regulations. Provided, however, that upon the amendments to the Rules, Bye-laws and Regulations with regards to Regional Arbitration Centres and other incidental and consequential matters in connection therewith or relating thereto coming into force, the Courts in Mumbai shall have exclusive jurisdiction in respect of all proceedings to which the Exchange is a party, and in respect of all other proceedings, the courts having jurisdiction over the area in which the respective Regional Arbitration Centre is situated, shall have jurisdiction.

**Appeal/reference Period Ending on Holiday**

- 12.37 If the period within which any reference or appeal is required to be filed ends on a day on which the offices of the Exchange are not open for filing such reference or appeal, then the appeal may be filed on the next day after such period on which the offices of the Exchange are open for filing such a reference or appeal.

**Member**

- 12.38 For the purposes of this Chapter the term "Member" shall include, and shall always be deemed to have included, a former Member who was a Member at the time when the concerned dealing, trade, transaction or contract was entered into.

**Ministerial Duties**

- 12.39 The Secretary and the employees of the Exchange acting under his authority at the respective Regional Arbitration Centre shall -

- (a) maintain a register of references;
- (b) Receive all applications for arbitration, references, appeals and communications addressed by the parties before or during the course of arbitration or appeal or otherwise in relation thereto. If an application is incomplete he may ask the applicant to rectify the omission(s) and resubmit it.
- (c) receive payment of all costs, charges, fees and other expenses;
- (d) give notices of hearing and all other notices to be given to the parties before or during the course of the arbitration or appeal or otherwise in relation thereto;
- (e) communicate to parties all orders and directions of the arbitrator(s), Arbitration Bench or Governing Council;
- (f) receive and record all documents and papers relating to the reference and keep in custody all such documents and papers except such as the parties are allowed to retain;
- (g) publish the award on behalf of the arbitrator(s), Arbitration Bench or Governing Council;
- (h) generally do all such things and take all such steps as may be necessary to assist the arbitrator(s), Arbitration Bench or Governing Council in the execution of their functions.

**Records maintenance**

- 12.40 The Secretary or the Exchange shall not be obliged to maintain records of any reference, proceeding or appeal for a period longer than 5 years after the date of conclusion of the same.

**Legal representation**

- 12.41 No advocate shall be permitted to appear, plead or act in the arbitration proceedings. The parties may be permitted by the arbitrator(s), the Arbitration Bench or the Governing Council to have assistance of a duly authorised next friend in the conduct of arbitration proceedings.

*Provided* that, at the request of the Applicant or the Respondent, the arbitrator(s), the Arbitration Bench or the Governing Council may permit both parties to be represented by advocates depending on the complexities of the facts and law involved in the case.

**Saving Clause**

- 12.42 The amended Bye-laws providing for Regional Arbitration Centre and other incidental and consequential matters in connection therewith or relating thereto shall apply to all arbitration proceedings which commenced on or after the said amendments come into force. All arbitral proceedings which commenced before the said amendments came into force shall be governed by the Bye-laws prior to such amendments.

## CHAPTER XIII

## 13. SUSPENSION &amp; DEFAULT

## Suspension and Declaration of Default of Clearing Member

<sup>1</sup>13.1 A Clearing Member may be suspended and/or declared a defaulter by the Clearing House, if:

- (i) he is unable to fulfill or fails to fulfill his obligations; or
- (ii) he admits or discloses his inability to pay, fulfill or discharge his duties, obligations and liabilities; or
- (iii) he fails or is unable to pay within the specified time the damages or the money difference due on a closing-out or squaring off effected against him under these Rules, Bye Laws and Regulations ; or
- (iv) he fails to pay any sum or to fulfill any obligation due to the Exchange or the Clearing House or the Derivatives' Segment Settlement Guarantee Fund or to submit to the Exchange or the Clearing House on the due date statement of differences, a balance sheet, other clearing forms or other statements as may be specified from time to time; or
- (v) he fails to pay or deliver to the Clearing House or the Derivatives Segment all moneys and other assets due to a Member who has been declared a defaulter within such time of the declaration of default of such Member as may be directed; or
- (vi) he fails to abide by arbitration proceedings conducted in the manner laid down by these Rules, Bye Laws and Regulations or by any arbitration award made in such proceedings; or
- (vii) he is suspended or declared a defaulter on any other exchange.

*Explanation:* The Clearing House may, upon the occurrence of any event mentioned above, declare the Member as a defaulter or, if it thinks fit, initially suspend the Member for a period of time and thereafter declare him a defaulter.

*Explanation:* The Clearing House may suspend a Member or his trading or clearing rights if it has reason to apprehend (which reasons shall be recorded in writing by the Clearing House) that the Member is likely to commit any of the above mentioned acts or omissions.

## Suspension for Suspension in Other Segment

13.2 If a Member of the Exchange who is a Trading or Clearing Member is suspended or required to suspend business on any segment of the Exchange then immediately upon such declaration, the Clearing Member shall *ipso facto* be suspended on all segments of the Exchange.

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.



Notwithstanding the above, the Clearing House or the relevant board, council, committee or other regulatory authority shall be entitled to take or permit such steps as are required in its opinion for transferring, settling, closing out, squaring off and/or otherwise dealing with outstanding positions and liabilities of the Clearing Member and its Clients, Trading Members and Trading Member's Clients.

#### Default to be on all Segments

- 13.3 If a Member of the Exchange who is a Clearing Member is declared as a defaulter on any segment of the Exchange then immediately upon such declaration the Clearing Member shall *ipso facto* become a defaulter on all Segments of the market and his registration as Clearing Member shall immediately stand canceled. Notwithstanding the above, the Clearing House or the relevant board, council committee or other regulatory authority shall be entitled to take or permit such steps as are required in its opinion for transferring, settling, closing out, squaring off and/or otherwise dealing with outstanding positions and liabilities of the Clearing Member or its Clients, Trading Members.

#### Clearing Member to Report Trading Member's Default

- 13.4 (i) A Clearing Member shall inform the Clearing House and the Derivatives Segment in the manner specified by the Clearing House if a Trading Member defaults in paying any amount or discharging any obligation to the Clearing Member in respect of any Derivatives Contracts, margin or any other matter relating to the Derivatives Segment. Such information shall be given by the Clearing Member immediately upon the Trading Member so defaulting.
- (ii) Upon such information being given by the Clearing Member the Derivatives Segment may suspend the Trading Member or, after making such inquiry as it thinks appropriate, declare the Trading Member as a defaulter.
- (iii) If a Clearing Member gives incorrect or misleading information to the Clearing House or the Derivatives Segment then the Clearing Member shall be liable to be penalised by the Clearing Council. The penalty shall not restrict or prejudice to restrict the right of the Trading Member to claim damages from the Clearing Member (including damages for loss of business) for such incorrect or misleading information.

#### Records to be Final

- 13.5(i) Every Trading Member who pays any amount (or meets an obligation) to his Clearing Member or to the Clearing House (including any amount / asset paid by way of margin) shall inform the Clearing Member or the Clearing House (as the case may be) as to whether such

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

amount (or other asset) is paid by the Trading Member on his own account or is paid on behalf of a Client (and, in such case, the identity of the Client). Such information shall be given by the Trading Member simultaneously with the payment of the amount (or otherwise meeting with the obligation) or, if the amount (or asset) has not been allocated at the time of payment, then immediately upon allocation. The information given by the Trading Member shall be conclusive and binding on the Clearing Member, the Trading Member and all the Clients of the Trading Member. In the event of any Client or other Member claiming or proving that any information given by a Trading Member is incorrect then the Client or other Member shall have a claim against the concerned Trading Member. However, the Exchange, the Clearing Council, and the Clearing Member shall treat the information given by the Trading Member or available with the Clearing House as correct and conclusive.

- (ii) Every Clearing Member who pays any amount (or meets any obligation) to the Clearing House (including any amount / asset paid by way of margin) shall inform the Clearing House (as the case may be) as to whether such amount (or other asset) is paid by the Clearing Member on his own account or is paid on behalf of a Trading Member or a Client of the Clearing Member or of a Trading Member (and, in such case, the identity of the Trading Member and Client). Such information shall be given by the Clearing Member simultaneously with the payment of the amount (or asset) or, if the amount (or asset) has not been allocated at the time of payment, then immediately upon allocation. The information given by the Clearing Member shall be conclusive and binding on the Clearing Member, the Trading Member and all the Clients of the Clearing Member and of the Trading Member. In the event of any Client or Member claiming or proving that any information given by a Clearing Member is incorrect then the Client or Member shall have a claim against the concerned Clearing Member. However, the Exchange, the Clearing Council shall treat the information given by the Clearing Member or available with the Clearing House as correct and conclusive.

*Provided however that :-*

- (i) if there is a conflict between the records of the Clearing Member and those of the Trading Member, the records of the Clearing Member shall prevail and be binding on all parties; and
- (ii) if there is a conflict between the records of the Clearing Member, the Trading Member and the Clearing House, the records of the Clearing House shall prevail and be binding on all parties.
- Provided also that if a portion of the entire amount / obligation declared by the Clearing Member to the Clearing House is not paid / met by him to the Clearing House then the Regulations shall prescribe the manner in which and on account of whom

such amount / obligation shall be presumed to have been paid / met and such amount / asset shall be appropriated accordingly.

#### **Revocation of Suspension on Payment of Disputed Amount**

- 13.6 If, during the period of suspension, the Clearing Member pays all amounts payable by him and discharges all obligations due from him to the Exchange (including the Derivatives Segment) and the Clearing House, to other members of the Exchange, to his Clients and to the Derivatives' Segment Settlement Guarantee Fund and to any other fund of the Exchange then the authority who has imposed the suspension may revoke his suspension.

#### **Clearing Council to Frame Procedures for Suspension and Declaration of Default**

- 13.7 The Clearing Council shall be entitled to specify appropriate provisions and procedures (by way of Business Requirement Specifications or otherwise) consistent with these Rules, Bye-laws and Regulations for and in connection with the suspension of a Clearing Member or the declaration of a Clearing Member as a defaulter and the realisation of claims from the defaulter and his Trading Members and Clients and their respective assets.

#### **Suspended Member's/Defaulter's Books and Documents**

- 13.8 When a Clearing Member has been suspended or declared a defaulter, the Clearing Council shall take charge of all his and his Trading Members' books of accounts, documents, papers and vouchers to ascertain the state of his affairs and the suspended Clearing Member/ defaulter and his Trading Members shall hand over such books, documents, papers and vouchers to the Clearing Council.

#### **List of Debtors and Creditors**

- 13.9 The suspended Clearing Member/defaulter shall file with the Clearing Council within such time of his suspension or the declaration of his default as the Clearing Council may direct, a written statement containing a complete list of his debtors and creditors and the sum / obligations owing by and to each.

#### **Suspended Member/Defaulter to Give Information**

- 13.10 The suspended Clearing Member/defaulter shall submit to the Clearing Council such statement of accounts, information and particulars of his affairs as the Clearing Council from time to time requires and if so desired shall appear before the Clearing Council in connection with his suspension or default.

#### **Inquiry**

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

<sup>2</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

- 13.11 The Clearing Council shall conduct a strict inquiry into the accounts and dealings of the suspended Clearing Member/defaulters in the market and shall inform the Governing Council and the Governing Board anything improper, unbusiness like or unbecoming a Clearing Member in connection therewith which may come to its knowledge.

**Suspended Member's/Defaulter's Assets**

- 13.12 The Clearing Council shall call in and realise the security and margin money and securities deposited by the defaulter and recover all moneys, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter by any other Member or Client in respect of any transaction or dealing made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment and such assets shall vest in and shall be dealt with by the Clearing Council in accordance with the provisions of the Chapter relating to the Derivatives Segment Settlement Guarantee Fund. A Member violating this provision may be declared a defaulter.

**Payment to Clearing Council**

- 13.13 All moneys, securities and other assets due, payable or deliverable to the suspended Clearing Member or defaulter by any other Member or by any Client in respect of any transaction or dealing made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment must be paid or delivered to the Clearing Council within such time of the suspension or declaration of default as the Clearing Council may direct. A Member violating this provision may be declared a defaulter.

**Fraudulent Preference**

- 13.14 A Member who shall have received a difference on an account or shall have received any consideration in any transaction prior to the date fixed for settling such account or transaction shall in the event of the Member from whom he received such difference or consideration being suspended or declared a defaulter, refund the same to the Clearing Council for being dealt with by the Clearing Council in accordance with the provisions of the Chapter relating to the Derivatives Segment Settlement Guarantee Fund. Any Member who shall have paid or given such difference or consideration to any other Member prior to such settlement day shall, in the event of the suspension or default of such other Member on or subsequent to such date as the Clearing Council may specify in this behalf, again pay or give the same to the Clearing Council for being dealt with by the Clearing Council in accordance with the provisions of the Chapter relating to the Derivatives Segment Settlement Guarantee Fund.

**Distribution**

- 13.15 The Clearing Council shall at the risk and cost of the creditors of the suspended or defaulter Clearing Member pay all assets received in the course of realisation into such bank and/or keep them with the Clearing House in such names as the Clearing Council may from time to time direct and shall distribute the same as soon as possible in accordance with the provisions of the Chapter relating to the Derivatives Segment Settlement Guarantee Fund.

**Close out of Clearing Member's Positions**

- 13.16 If a Clearing Member is suspended or declared a defaulter then, unless the Clearing House otherwise decides, all the Open Positions of the

Clearing Member and the Trading Members (whether on their own account or on account of their Clients) for whom such Clearing Member was acting as a clearing member and of Clients of the Clearing Member shall be closed-out in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment relating to closing out or in such other manner as the Clearing House may determine.

Provided, that nothing contained in these Bye-laws shall oblige the Derivatives Segment to deliver securities in the close out of a Security Settled Derivatives Contract and the Derivative Segment or the Clearing House may settle such Security Settled Derivatives Contract by payment of such amount as may be determined by the Derivative Segment or the Clearing House.

#### **Transfer of some positions by Clearing Member**

- 13.17 The Clearing House may, on the application of a Trading Member whose trades the suspended or defaulter Clearing Member has undertaken to clear or of a Client of a suspended or defaulter Clearing Member or on the application of a Client of such Trading Member, and on such terms and conditions as the Clearing House deems fit to impose, permit all or any Open Positions of the Trading Member (whether on his own account or on account of his Client) or Client to be transferred to another Member who agrees to accept such Open Positions.

#### **Segregation of Dues**

- 213.18 The accounts of the Clients of the Clearing Member, the Trading Members for whom the Clearing Member was acting as a Clearing Member and the Clients of such Trading Members shall be segregated from each other and the amounts and assets standing to the debit and credit of a Trading Member or a Client shall not be adjusted against the credit or debit of another Client or Trading Member and one Client's or Trading Member's funds or assets shall not be utilised for payment of another Client's or Trading Member's dues. Obligations payable by a Clearing Member on his own account shall not be paid or met out of money / assets of a Client or a Trading Member. However amounts or assets payable / deliverable to a Clearing Member (on his own account) by the Clearing House or Derivatives Segment may be applied for paying amounts / assets payable / deliverable by the Clearing Member or by any Client of the Clearing Member or any Trading Member (whose trades the Clearing Member had agreed to clear) or any client of such Trading Member to the Derivatives Segment, the Clearing House or any Member or any Client of the Clearing Member or of any Trading Member (whose trades the Clearing Member had agreed to clear).
- 13.19 If a member (being an individual) dies or (being a body corporate) is wound up or liquidated, then the provisions of this Chapter shall apply in the same manner as if such Member had been declared a defaulter subject to such modifications as the Derivatives Segment may specify.

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

<sup>2</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

## CHAPTER XIV

### 14 SUSPENSION & DEFAULT OF TRADING MEMBER

#### Suspension and Declaration of Default

14.1 A Trading Member may be suspended and/or declared a defaulter by the Derivatives Segment and/or may be suspended by the Clearing Member if:

- i) he is unable to fulfill or fails to fulfill his obligations; or
- ii) he admits or discloses his inability to pay, fulfill or discharge his duties, obligations and liabilities; or
- iii) he fails or is unable to pay / deliver within the specified time the damages or the money difference or assets due on a closing-out or squaring off effected against him under these Rules, Bye Laws and Regulations; or
- iv) he fails to pay any sum / fulfill any obligations due to the Exchange or the Clearing House or the Clearing Member or the Derivatives' Segment Settlement Guarantee Fund or to submit to the Exchange or the Clearing House or the Clearing Member on the due date a statement of differences, a balance sheet, other clearing forms or other statements as may be specified from time to time; or
- v) he fails to pay or deliver to the Clearing House all moneys and other assets due to a Member who has been declared a defaulter within such time of the declaration of default of such Member as may be directed; or
- vi) he fails to abide by arbitration proceedings conducted in the manner laid down by these Rules, Bye Laws and Regulations or by any arbitration award made in such proceedings; or
- vii) he fails to pay, fulfill or discharge his duties, obligations and liabilities to his Clearing Member; or
- viii) he is suspended or declared a defaulter on any other exchange.

*Explanation:* The Derivatives Segment or his Clearing Member may suspend a Member or his trading rights if it has reason to apprehend (which reasons shall be recorded in writing by the Clearing House) that the Member is likely to commit any of the above mentioned acts or omissions.

#### Suspension for Suspension in Other Segment

14.2 If a member of the Exchange who is a Trading Member is suspended or required to suspend business on any segment of the Exchange then immediately upon such declaration, the Trading Member shall *ipso*

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

*facto* be suspended on all other segments of the Exchange. Notwithstanding the above, the Derivatives Segment or the relevant board, council, committee or other regulatory authority shall be entitled to take or permit such steps as are required in its opinion for transferring, settling, closing out, squaring off and/or otherwise dealing with outstanding positions and liabilities of the Trading Member or his Clients.

#### Default to be on all Segments

- 14.3 If a member of the Exchange who is a Trading Member is declared a defaulter on any segment of the Exchange then immediately upon such declaration the Trading Member shall *ipso facto* become a defaulter on all segments of the Exchange and his registration as Trading Member shall immediately stand canceled. Notwithstanding the above, the Derivatives Segment or the relevant board, council committee or other regulatory authority shall be entitled to take or permit such steps as are required in its opinion for transferring, settling, closing out, squaring off and/or otherwise dealing with outstanding positions and liabilities of the Trading Member or his Clients.

#### Clearing Member to Report Trading Member's Default

- 14.4 (i) A Clearing Member shall inform the Clearing House and the Derivatives Segment in the manner specified by the Clearing House if a Trading Member defaults in paying any amount or discharging any obligation to the Clearing Member in respect of any Derivatives Contract, margin or any other matter relating to the Derivatives Segment. Such information shall be given by the Clearing Member immediately upon the Trading Member so defaulting.

- (ii) Upon such information being given by the Clearing Member the Derivatives Segment may suspend the Trading Member or, after making such inquiry as it thinks appropriate, declare the Trading Member as a defaulter.

- (iii) If a Clearing Member gives incorrect or misleading information to the Clearing House or the Derivatives Segment then the Clearing Member shall be liable to be penalised by the Clearing Council. The penalty shall not restrict or prejudice to restrict the right of the Trading Member to claim damages from the Clearing Member (including damages for loss of business) for such incorrect or misleading information.

#### Records to be Final

- 14.5 The finality of the records shall be as determined under Bye-law 13.5.

#### Trading Member Default

- 14.6 In the event of a Trading Member being suspended or declared a defaulter, the Derivatives Segment or the concerned Clearing Member shall be entitled to -

- (i) close out the Open Positions of the defaulter Trading Member on its own account; and
- (ii) in its discretion close-out all or any Open Positions of the Clients of the defaulter Trading Member and/or transfer all or any Open Positions of the Clients of the defaulter Trading Member to another Trading Member.

in accordance with the terms, conditions and procedure specified by these Rules, Bye-laws and/or by the Derivatives Segment in Regulations, or otherwise.

#### **Trading Members' Transfer of Open Positions and Closing-out, When Effected**

- 14.7 When a Trading Member is suspended or declared a defaulter or when the Clearing Member who has agreed to clear a Trading Member's trades is suspended or declared a defaulter or upon failure of a Trading Member to comply with any of the provisions relating to margins, exposure limits, daily settlement, final settlement, failure to fulfill the terms and conditions subject to which transactions in Derivatives Contracts have been made or for such other reasons as the Derivatives Segment may specify from time to time, the Derivatives Segment or the concerned Clearing Member, if solvent, shall be entitled to close-out all or any of the open positions of the Trading Member (whether on his own account or on account of his Clients) in such other manner as the Derivatives Segment may determine.

*Provided that, if the Derivatives Segment in its discretion deems fit, and subject to such terms and conditions as it may specify, all, some or any of the Open Positions of any Client(s) of the Trading Member as may be decided by the Derivatives Segment may, instead of being closed out, be transferred to any other Trading Member who agrees to accept such transfer.*

#### **Closing-out in Specific Cases**

- 14.8 Without prejudice to the generality of the provisions contained above, closing-out may be effected in cases specified in the relative Regulations or in such other cases as the Derivatives Segment may from time to time specify in addition thereto or in modification thereof.

#### **Closing-Out How Effected**

- 14.9 Closing-out of a Trading Member shall be effected by the Derivatives Segment or his Clearing Member in such manner and by such method which the Derivatives Segment may decide from time to time. Without prejudice to the generality of the aforesaid, closing out may be effected by any of the following methods:

- a) By buying-in or selling-out against the Trading Member through



an auction;

- b) By declaring a closing-out at such prices as it may decide;
- c) By buying-in or selling-out against the Trading Member by placing an order.
- d) By a combination of one or more methods and/or;
- e) In any other manner as the Derivatives Segment or SEBI may decide from time to time.

**Closing-Out Member's Responsibility**

14.10(i) Save as otherwise provided, the Trading Member on account of whose default or at whose instance or request or on whose behalf the closing-out is effected by the Derivatives Segment or the Clearing Member shall be responsible for the same and no liability or responsibility shall attach to the Derivatives Segment or the Clearing Member or their employees for any transaction entered into in pursuance of or for the purpose of such closing-out. Provided always that:

- (ii) If the Derivatives Segment of the Clearing Member has effected a closing out at the request of a Trading Member or on account of a default, act or omission of or on the part of a Trading Member, which request, default, act or omission has been caused by a default, act or omission of his Client, then if the Derivatives Segment or the Clearing Member is unable to recover the amount payable on such closing-out from the Trading Member then the Derivatives Segment or the Clearing Member may recover such amount from such Client and
- (iii) If the Derivatives Segment or the Clearing Member has effected a closing out at the request of a Trading Member or on account of a default, act or omission of or on the part of a Trading Member, which request, default, act or omission has been caused by a default, act or omission of or on the part of a Client, then the Trading Member shall be entitled to recover the damages suffered by the Trading Member, consequent to such closing-out, from such Client..
- (iv) The Derivatives Segment shall have a higher right than the Clearing Member and the Trading Member to recover from the Clients. The Clearing member shall have a higher right than the Trading member to recover from the Clients.

**Postponement by the Derivatives Segment/Clearing Member**

14.11 The Derivatives Segment or the Clearing Member may defer closing-out in any particular case if in its opinion a fair market to close-out is not available or in such other circumstances as it may specify from time to

time but no such deferment shall relieve the party in default of any resulting damages or free the intermediate parties of their liabilities.

**Default if Closing-Out Loss and Damage not Paid**

- 14.12 If any Trading or Clearing Member against whom a deal is closed-out under or pursuant to the provisions of these Bye-laws, fails to make payment of the loss arising out of the closing-out and of the damages, if any, within such time as may be stipulated by the Clearing House from time to time, he may be declared a defaulter.

**Revocation of Suspension on Payment of Disputed Amount**

- 14.13 If, during the period of suspension, the Trading Member pays all amounts payable by him to the Exchange (including the Derivatives Segment), to his Clearing Member to other Members or other members of the Exchange, to his Clients and to the Derivatives' Segment Settlement Guarantee Fund and to any other fund of the Exchange then the authority which has imposed the suspension may revoke his suspension.

**Governing Council to Frame Procedures for Suspension and Declaration of Default**

- 14.14 The Governing Council shall be entitled to specify appropriate provisions and procedures (by way of Regulations or otherwise) consistent with these Rules, Bye-laws and Regulations for and in connection with the suspension of a Trading Member or the declaration of a Trading Member as a defaulter and the realisation of claims from the defaulter and his Clients and their respective assets.

**Suspended Member's/Defaulter's Books and Documents**

- 14.15 When a Trading Member has been suspended or declared a defaulter, the Derivatives Segment may take charge of all his books of accounts, documents, papers and vouchers to ascertain the state of his affairs and the suspended member/defaulter shall hand over such books, documents, papers and vouchers to the Derivatives Segment.

**List of Debtors and Creditors**

- <sup>1</sup>14.16 The suspended member/defaulter shall file with the Derivatives Segment within such time of his suspension or the declaration of his default as the Derivatives Segment may direct, a written statement containing a complete list of his debtors and creditors and the sum / assets owed by and to each.

**Suspended Member/Defaulter to Give Information**

- 14.17 The suspended member / defaulter shall submit to the Derivatives Segment such statement of accounts, information and particulars of his affairs as it from time to time requires and if so desired shall appear before the Derivatives Segment in connection with his suspension or default.

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

### **Inquiry**

- 14.18 The Derivatives Segment shall conduct a strict inquiry into the accounts and dealings of the suspended Member/defaulters in the market and shall share with the Governing Board and the Clearing Council anything improper, unbusinesslike or unbecoming a Member in connection therewith which may come to its knowledge.

### **Suspended Member's/Defaulter's Assets**

- 14.19 The Derivatives Segment shall call in and realise the security and margin money and securities deposited by the defaulter and recover all moneys, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter by any other Member or Client in respect of any transaction or dealing made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment and such assets shall vest in and shall be dealt with by the Derivatives Segment in accordance with the provisions of the Chapter relating to the Derivatives Segment Settlement Guarantee Fund. A Member violating this provision may be declared a defaulter.

### **Payment to Derivatives Segment**

- 14.20 All moneys, securities and other assets due, payable or deliverable to the suspended member or defaulter by any other Member or by any Client in respect of any transaction or dealing made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment must be paid or delivered to the Derivatives Segment within such time of the suspension or declaration of default as the Governing Council may direct. A Member violating this provision may be declared a defaulter.

### **Fraudulent Preference**

- 14.21 A Member who shall have received a difference on an account or shall have received any consideration in any transaction prior to the date fixed for settling such account or transaction shall in the event of the Member from whom he received such difference or consideration being suspended or declared a defaulter, refund the same to the Derivatives Segment for being dealt with by the Derivatives Segment in accordance with the provisions of the Chapter relating to the Derivatives Segment Settlement Guarantee Fund. Any Member who shall have paid or given such difference or consideration to any other Member prior to such settlement day shall, in the event of the suspension or default of such other Member on or subsequent to such date as the Derivatives Segment may specify in this behalf, again pay or give the same to the Derivatives Segment for being dealt with by the Derivatives Segment in accordance with the provisions of the Chapter relating to the Derivatives Segment Settlement Guarantee Fund.

### **Distribution**

- 14.22 The Derivatives Segment shall at the risk and cost of the creditors of the suspended or defaulter Member pay all assets received in the course of realisation into such bank and/or keep them with the

Derivatives Segment in such names as it may from time to time direct and shall distribute the same as soon as possible in accordance with the provisions of the Chapter relating to the Derivatives Segment Settlement Guarantee Fund.

### **SUSPENSION OR DECLARATION OF DEFAULT OF TRADING MEMBER (WITH A SOLVENT CLEARING MEMBER)**

#### **Close out of Trading Member's positions**

- <sup>1</sup> 14.23 If a Trading Member is suspended or declared a defaulter then, unless the Derivatives Segment otherwise decides, all the Open Positions of the Trading Member (whether on his own account or on account of his Clients) shall be closed-out in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment relating to closing out or in such other manner as the Clearing Member/ Derivatives Segment may determine.

#### **Transfer of Client positions to another Trading Member**

- 14.24 The Derivatives Segment/Clearing Member may, on the application of a Client of a suspended or defaulter Trading Member, and on such terms and conditions as the Derivatives Segment deems fit to impose, permit all or any Open Positions of the Client through the suspended or defaulter Trading Member to be transferred to another Trading Member who is agreeable to accept such Open Positions.

#### **Segregation of Dues**

- <sup>2</sup> 14.25 The accounts of the various Clients of a Trading Member shall be segregated from each other and the amounts /assets standing to the debit and credit of a Client of a Trading Member shall not be adjusted against the credit or debit of another Client. One Client's funds shall not be utilised for payment of another Client's dues. Amounts / assets payable / deliverable by a Trading Member on his own account shall not be paid / delivered out of money of a Client. However amounts /assets payable / deliverable to a Trading Member (on his own account) by his Clearing Member or by the Clearing House or by the Derivatives Segment may be applied for paying amounts / assets payable / deliverable by the Trading Member or by any Client of the Trading Member to the Derivatives Segment, the Clearing House or any Member or any Client of the Trading Member.

#### **Clearing Member responsible for Specified dues of Trading Members**

- <sup>3</sup> 14.26 If a Trading Member is suspended or declared a defaulter then the Clearing Member who has agreed to clear such Trading Member's trades/Derivatives Contracts shall pay such Trading Member's liabilities as mentioned below:-

14.26.1 The Clearing Member shall pay /deliver to the Clearing House

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

<sup>2</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

<sup>3</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

such amounts / assets as are payable / deliverable by such suspended or defaulter Trading Member (whether on his own account or on account of any Client of such Trading Member) to complete, in a timely manner, all settlements in which the Trading Member is liable to pay any amounts / deliver any assets;

14.26.2 The Clearing Member shall pay / deliver to the Clearing House such amounts / assets as are payable by such suspended or defaulter Trading Member after transfer or closing out of such of the Outstanding Positions of such Trading Member (whether on his own account or on account of any Client of such Trading Member) as are to be transferred or closed out in accordance with the provisions of these Rules and Bye-laws or any applicable Regulations.

14.26.3 A Clearing Member shall be bound to pay, fulfill or discharge the Trading Member's obligations and liabilities regardless of the solvency of the Trading Member and notwithstanding that the Trading Member may have failed to pay any amount to the Clearing Member.

14.26.4 Any amount paid / obligations fulfilled by the Clearing Member on account of the liabilities of a defaulter or suspended Trading Member shall be a debt due from that Trading Member to the Clearing Member, and the Clearing Member shall be entitled to adopt appropriate proceedings against such Trading Member to recover such amount / dues.

14.26.5 Such other amounts / assets as may be specified by Regulations from time to time subject to the terms and conditions specified by the Regulations.

## CHAPTER XV

## 15. DERIVATIVES SEGMENT SETTLEMENT GUARANTEE FUND

## Definitions

<sup>1</sup>15.1 In these Bye-laws unless there is anything repugnant in the subject or context:

15.1.1 "Fund" shall mean the Derivatives Segment Settlement Guarantee Fund or the Currency Derivatives Segment Settlement Guarantee Fund.

15.1.2 "Settlement" or "settlement" means a settlement specified by the Derivatives Segment for settlement of Derivatives Contracts and includes a daily settlement and a settlement in which daily mark to market settlement dues or margin are to be paid.

15.1.3 "Settlement in which a Trading/Clearing Member has been suspended or declared a defaulter or in which a defaulter has been declared a defaulter" shall have the following meaning:

Where a Trading Member has been suspended or declared a defaulter for non-payment of any amount payable by him or the non-performance of any obligations to his Clearing Member in respect of any Settlement, or a Clearing Member has been suspended or declared a defaulter for non-payment of any amount payable by him or the non-performance of any obligations to the Clearing House in respect of any Settlement then the Settlement in respect of the non-payment / non-performance of which the Trading/Clearing Member is suspended or declared a defaulter shall be the "Settlement in which the Trading/Clearing Member has been suspended or declared a defaulter or in which a defaulter has been declared a defaulter"; and where the Trading/Clearing Member has failed to pay any amount payable by him / fulfill any obligation to his Clearing Member or Clearing House in respect of more than one Settlement then the "Settlement in which the Trading/Clearing Member has been suspended or declared a defaulter or in which the defaulter has been declared a defaulter" shall be the Settlement(s) so specified by the authority who or which has suspended him or declared him as a defaulter.

<sup>2</sup>15.2(i) The Exchange shall establish funds, which shall be known as the "Derivatives Segment Settlement Guarantee Fund" and the "Currency Derivatives Segment Settlement Guarantee Fund".

(ii) Subject to the other provisions of these Rules and Bye-laws and Regulations, the object of the Fund shall be to unconditionally guarantee, in accordance with these Rules, Bye-laws and

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

<sup>2</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

Regulations, the financial settlement of-

- (a) Derivatives Contracts which have been entered into between Trading Members of the Exchange *inter se* which form part of the Derivatives Segment's Settlement system and
- (b) claims of Clients of Trading Members who have been suspended or have been declared as defaulters and whose Clearing Members have also been suspended or declared as defaulters and
- (c) claims of Clients of Custodian Clearing Members and Self Clearing Members who have been suspended or have been declared as defaulters.

*Provided* however that no claims shall be entertained which are collusive or entered into to defraud any person or the Exchange or are otherwise not bona fide.

*Provided further* that the Derivatives Segment and the Clearing House may, at their option, either,

- a) deliver Securities in the Settlement of a claim arising out of a Security Settled Derivatives Contract, or
- b) settle such Security Settled Derivatives Contract by payment of such amount as may be determined by the Derivatives Segment or the Clearing House.

*Provided further* that the Fund's guarantee shall extend only to claims arising in respect of the Settlement(s) in which the Clearing Member is suspended or declared a defaulter (and not in respect of any other settlement(s)).

- (iii) The Governing Council shall be entitled to make Regulations relating to norms, procedures and manner in respect of:
  - (a) the management and administration of the Fund,
  - (b) the structure and composition of the Fund,
  - (c) the contributions to be made to the Fund by the Exchange, Trading/Clearing Members of the Exchange and others,
  - (d) investment of the Fund,
  - (e) application of the Fund,
  - (f) persons who would be disentitled from receiving a benefit from the Fund,
  - (g) minimum value of funds in the Fund,
  - (h) the money and property to be paid to or received by the Derivatives Segment or the Clearing Council or the Fund,
  - (i) the application of the money and property paid to or received by the Derivatives Segment or the Clearing Council or the Fund including the order of priority in which they shall be applied, and
  - (j) the closing-out, adjustment, settlement and/or cancellation of contracts entered into by a Member with the defaulter or suspended Member.

### Management of the Fund

- 15.3(i) Subject to these Rules, Bye-laws and Regulations, the Clearing Council shall have complete control over the management and administration of the Fund. In addition to the powers conferred by the other provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the Clearing Council shall be vested with all powers, authorities and discretions necessary or expedient for, or incidental to the management and administration of the Fund or for achieving the object and purpose of the Fund.
- (ii) Without prejudice to the generality of the foregoing, the Clearing Council shall have for the purposes of the fund, the power to-
- (a) summon Members, partners of Members and directors of Members who are corporate bodies and their employees to appear before the Clearing Council and question them;
  - (b) call upon Members, partners of Members, and directors of Members who are corporate bodies to furnish to the Clearing Council such information, documents and papers as the Clearing Council may require and within the period specified by the Clearing Council;
  - (c) specify forms, agreements, affidavits, undertakings and other writings to be signed by Members, partners of Members, directors of Members who are companies or other corporate bodies or by other persons and specify the period within which the same should be signed and submitted,
  - (d) invest or otherwise deal with the money of the Fund;
  - (e) realise or otherwise deal with any security or other property offered to the Fund;
  - (f) borrow money without security or against the security of the Fund, or any property of, or available to, or accessible by the Fund, or otherwise;
  - (g) enter into financial arrangements with banks, institutions, companies and other persons for the purposes of the Fund;
  - (h) issue guarantees and indemnities for the purposes of the Fund;
  - (i) delegate any of the powers and functions of the Clearing Council to one or more sub-committees comprising of one or more members of the Clearing Council and/or delegate any of the administrative powers and functions of the Clearing Council to one or more employees of the Clearing House or to any other persons subject to such terms and conditions as the Clearing Council may think fit to impose;
  - (j) do all such acts as the Clearing Council considers necessary to protect or advance the interests of the Fund or to achieve the purposes and objects of the Fund;
  - (k) institute and conduct legal proceedings to recover assets of a defaulter Member.

### Accounts and Audit of the Fund

- 15.4. Unless the Governing Board otherwise directs, the accounts of the Fund shall be prepared and maintained as a part of the accounts of the Exchange and shall be audited as a part of the accounts of the Exchange.



However, the accounts of the Fund shall be prepared and maintained distinct from, and shall not be consolidated with, the accounts of the Cash Segment Settlement Guarantee Fund of the Cash Segment of the Exchange.

**Documents to be executed by Members and their Partners**

- 15.5 Within such period as may be specified by the Clearing Council (as may be extended by the Clearing Council from time to time), every Member and every partner of every Member who is carrying on business on the Derivatives Segment in partnership shall sign and deliver to the Clearing Council agreements and other writings in such form as may be specified by the Clearing Council from time to time.

**Composition of Fund**

- 15.6. (a) The Fund shall consist of-
- i. non-refundable contributions from Members as hereinafter provided,
  - ii. contributions from the Exchange as hereinafter provided,
  - iii. interest, dividend or other income arising from investments of the Fund,
  - iv. accretions arising from investments of the Fund,
  - v. any money or property which the Clearing Council is entitled to appropriate to the Fund and
  - vi. any other money or property forming part of the Fund.
- (b) Unless otherwise provided by these Rules Bye-laws and Regulations, the Clearing Council and the Fund shall also have access to -
- i. refundable contributions from Members as hereinafter provided,
  - ii. money and assets given to the Fund as security and money arising from realisation thereof,
  - iii. money or property received or recovered by the Clearing Council or the Derivatives Segment from any Member, partner of a Member, guarantor or other person liable to pay money to the Derivatives Segment, the Fund or the Clearing Council in connection with or pursuant to a default or suspension,
  - iv. any money available to the Fund upon invocation of a guarantee, and
  - v. any other money or property available to the Fund.
- (c) The amounts mentioned in clause (b) of this Bye-law shall not be reflected in the balance sheet of the Fund unless such amounts are also mentioned in clause (a) of this Bye-law.

**EXCHANGE'S CONTRIBUTIONS TO THE FUND**

**Exchange's Contribution**

- 15.7. The Exchange may, from time to time, contribute such amounts to the Fund as the Governing Board may in its absolute discretion determine. Such contribution may be refundable to the Exchange or non-refundable

as the Exchange may specify.

### MEMBERS' CONTRIBUTIONS TO THE FUND

#### Members' Initial Contributions

- 15.8. Every Member shall contribute to the Fund such amount as may be specified by the Governing Council from time to time as initial contribution (hereinafter referred to as "Member's Initial Contribution"). Each Member shall pay the Member's Initial Contribution within such time as the Clearing Council may specify in this behalf. A Member's Initial Contribution shall be refundable and may be collected through bills raised by the Clearing House or by debiting the concerned Member's account. The Governing Council may specify different amounts for Trading Members and Clearing Members.

#### Members' Capital Contributions

- 15.9. In addition to the Members' initial contributions referred to at Bye-law [15.8] above, all money, securities, fixed deposits and other property and things which are now or which may from time to time be furnished by a Member towards Derivatives Segment Base Capital as required by SEBI shall be treated as the Member's contribution to the Fund (hereinafter referred to as "Member's Derivatives Segment Capital Contribution"). A Member's Derivatives Segment Capital Contribution shall be refundable to the Member in the circumstances provided in the Rules, Bye-laws and Regulations. The Member shall be entitled to receive all dividend, interest, rights entitlements, rights shares, bonus shares and other income and accretions in respect of his Derivatives Segment Capital Contribution barring interest on any cash deposited which amount will accrue to the Exchange.

#### Members' Continuous Contributions

- 15.10. At the end of every settlement, every Member shall forthwith contribute to the Fund such amount as the Governing Council may from time to time decide (hereinafter referred to as "Member's Continuous Contribution"). The Member's Continuous Contribution as determined by the Governing Council may be a lump sum or determined on the basis of the turnover of the Member or otherwise as may be decided by the Governing Council. A Member's Continuous Contribution shall be non-refundable and may be collected through bills raised by the Clearing House and/or by debiting the Member's account.

*Explanation:* For the purpose of this clause "turnover" as regards any Member shall have such meaning as the Governing Council may from time to time determine.

#### Members' Additional Contributions

- 15.11. Each Member shall pay to the Fund such additional contributions as the Governing Council may from time to time determine (hereinafter

<sup>1</sup> Amended by Special Committee of Governing Council vide Resolution dated 5-12-2001 and approved by SEBI on 27-2-2002.

referred to as "Member's Additional Contribution"). The Governing Council may specify different amounts for Trading Members and Clearing Members. A Member's Additional Contribution may be in such form as the Governing Council may determine (which may include cash, securities, bank guarantees or fixed deposit receipts). The Members' Additional Contributions may be refundable or non-refundable contributions as may be specified by the Governing Council and shall be in such form as the Governing Council may specify. Unless the Governing Council otherwise specifies, the Fund shall be entitled to receive all dividend, interest, rights entitlements, rights shares, bonus shares and other income and accretions in respect of the Member's non-refundable Additional Contributions. Unless the Governing Council otherwise specifies, the Member shall be entitled to receive all dividend, interest, rights entitlements, rights shares, bonus shares and other income and accretions in respect of the Member's refundable Additional Contributions. The Governing Council shall be entitled to specify the manner in which the Member's Additional Contributions shall be utilised.

#### **General and Specific Access to Contributions**

- 15.12(i) "Specific Access Funds" shall mean funds of the Fund which are available to the Clearing Council or to which the Clearing Council has access only in the event of default or suspension of the Member who has furnished such funds and not in case of default or suspension of any other Member and only for paying the creditors of that Member and not for paying the creditors of any other Member.
- (ii) "General Access Funds" shall mean funds of the Fund which are available to the Clearing Council or to which the Clearing Council has access for application in accordance with these Rules and Bye-Laws and Regulations on the default or suspension of any Member.
- (iii) The Exchange's contribution to the Fund and Member's Initial Contribution and Member's Continuous Contribution shall be General Access Funds. The Governing Council shall be entitled to determine whether any other funds of or available to the Fund are General Access Funds or Specific Access Funds.

#### **Liability of Member Unaffected by Cessation or Suspension of Membership**

- 15.13. Any unsatisfied obligation of a Member to the Fund shall not be discharged or otherwise prejudicially affected by the suspension or cessation of his Membership.

#### **Action for Failure to Pay to Fund**

- 15.14. The Governing Council or the Clearing Council may take such action as it thinks fit and proper against a Member who fails to pay any amount to the Fund including action by suspending, fining, declaring him as a defaulter, canceling his registration as a Member or expulsion from the membership of any or all of the segments of the Exchange.

**Replacement of Refundable Contribution**

- 15.15. Unless otherwise provided by these Rules and Bye-laws or any Regulations, the Clearing Council may permit a member to withdraw a refundable contribution after he has furnished to the Fund other refundable contribution of the same or greater value and of a nature acceptable to the Clearing Council.

**Non-Refundable Contribution**

- 15.16. A Member shall not be entitled to receive back any non-refundable contribution on suspension or cessation of Membership or for any other reason whatsoever.

**Refund of Refundable Contributions**

- 15.17. The Clearing Council may refund a Member's refundable contribution to him upon his ceasing to be a Member provided he satisfies all the conditions which the Governing Council or the Clearing Council may from time to time specify in the Regulations or otherwise.

Provided that a Member's initial contribution under Bye-law 15.8 shall become refundable only upon the completion of one year from the cessation of membership of the concerned Member. Provided further that a member shall not be entitled to be refunded any fee, charges or other sums in the event of any money / fees remain due or payable to SEBI under SEBI (Stock Brokers and Sub-broker) Regulation, 1992 or pendency of any proceedings under the said Regulations.

**Discharge of Member's Obligations**

- 15.18. In the event of a Member ceasing to be a Member otherwise than by being declared a defaulter, the Clearing Council may retain and/or apply any unutilised refundable contribution of the Trading/Clearing Member towards discharging any of his obligations or paying any amounts payable by him as specified in the Regulations made under or pursuant to Bye-law 15.17, in such manner and in such order or priority as the Clearing Council thinks fit.

**Non-Refund of Refundable Contributions**

- 15.19. Notwithstanding anything stated above, a Member shall not be entitled to receive back any refundable contribution after it has been applied for the purposes of the Fund.

**Limit on Refund of Refundable Contributions**

- 15.20. The amount of a refundable contribution refunded to a Member shall not exceed the actual refundable contribution available to the credit of such Member after deducting there from all sums which may be deducted or retained there from.

<sup>1</sup> Amended by Special Committee of Governing Council vide Resolution dated 5-12-2001 and approved by SEBI on 27-2-2002.

**Contribution Part of Fund**

15.21(i) A non-refundable contribution by a Member to the Fund shall form part of the Fund and the Member shall not be entitled to any rights whatsoever over the contribution in any manner.

(ii) A Member shall not be entitled to transfer, assign or otherwise deal with a refundable or non-refundable contribution made by him in any manner and the contribution shall not be liable to be attached or otherwise prejudicially affected by any attachment, injunction or other order at the instance of the Member or in respect of any obligation or liability of the Member or otherwise.

**Further Contributions to the Fund**

15.22. The Governing Council may on its own motion or on the recommendation of the Clearing Council at any time and from time to time take such steps as it thinks fit to increase the value of the Fund to such value as the Governing Council may consider fit and proper -

- (a) by contributions from all the Members, equally or otherwise,
- (b) by contributions from the Exchange and/or
- (c) in such other manner as the Governing Council may decide from time to time.

**Investment of Fund**

15.23.(a) The Clearing Council may, subject to the instructions and directions of the Governing Council :-

- (i) open, maintain, operate and close one or more bank accounts and
- (ii) invest the money of the Fund in such investments as are permissible for investing the funds and money of the Exchange and sell, transfer, vary, transpose and otherwise deal with such investments.
- (b) All investments of the Fund may be held in the name(s) of, and all bank accounts of the Fund may be held in the name(s) of and operated by, the Exchange, any two or more of the Trustees of the Exchange, any two or more of the members of the Clearing Council or any two or more of the members of any sub-committee appointed by the Clearing Council, as the Clearing Council may determine.
- (c) The Clearing Council shall be entitled to utilise the money of the Fund only for the purposes of the Fund.

**Loss to Fund Investments**

15.24. Any loss or diminution in value of the investments of the Fund from whatever cause arising, not being due to the willful default or fraud of any Member(s) of the Clearing Council, or of any sub-committee or any Trustee(s), shall be borne by the Fund and the members of the Clearing Council or of the sub-committee or the Trustee(s) shall incur no responsibility or liability by reason of or on account thereof. In case of any such loss or diminution by reason of willful default or fraud by any member of the Clearing Council or of any sub-committee or any

Trustee(s), the persons committing the willful default or fraud shall be personally liable for the loss or diminution and other persons who are not parties to the willful default or fraud shall not be liable for the loss or diminution.

#### **Intimation of Member's apprehended Failure**

- 15.25. A Member who has reason to apprehend that he may commit any of the acts or omissions which could result in his being declared a defaulter or being suspended shall immediately notify to the Clearing Council:-
- i. the details of such acts or omissions;
  - ii. the details and value of all his commitments, obligations and liabilities to other Members and Clients arising out of contracts or transactions made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or of the Derivatives Segment,
  - iii. the extent to which he will be able to discharge and meet such commitments and obligations out of his own funds and/or out of funds obtained by him from others and
  - iv. all the facts and circumstances which have caused or contributed to the acts or omissions which could result in his being declared a defaulter or being suspended.

#### **Payment By Clearing Member**

- 15.26 If a Trading Member is suspended or declared a defaulter then the Clearing Member who has undertaken to clear such Trading Member's trades/Derivatives Contracts shall be obliged to pay and discharge the liabilities and obligations of the Trading Member on the Derivatives Segment (including obligations to the Trading Member's Clients) specified in the Chapter relating to Suspension and Default and in the manner specified therein.

#### **Payment out of Fund on Default By Clearing Member**

- 15.27 If a Clearing Member is suspended or declared a defaulter by reason of default in payment / failure to fulfill any obligations in a Settlement(s) then in respect of the settlement(s) in which the Clearing Member is suspended or declared a defaulter (and not in respect of any other Settlement(s)) the following amounts shall be paid out of the Fund before the pay-out date in the manner mentioned below:

15.27.1 The Fund shall pay to the Clearing House such amounts as are payable by such suspended or defaulter Clearing Member (whether on his own account or on account of any Trading Member for whom he was a Clearing Member or on account of any Client of any such Trading Member or of such Clearing Member) to the Clearing House to complete, in a timely manner, the Settlement in which the Clearing Member was suspended or declared a defaulter;

15.27.2 The Fund shall pay to the Clearing House such amounts as are payable by such suspended or defaulter Clearing Member (whether on his own account or on account of any Trading

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

Member for whom he was a Clearing Member or on account of any Client of any such Trading Member or of such Clearing Member) to the Clearing House after transfer or closing out of such of the Outstanding Positions of all the Trading Members for whom the suspended or defaulter Clearing Member was a Clearing Member and of Clients of such Trading Members and/or of such Clearing Member as are to be transferred or closed out in accordance with the provisions of these Rules and Bye-laws and any applicable Regulations.

- 15.27.3 Such other amounts as may be specified by the Regulations from time to time subject to the terms and conditions specified by the Regulations.

#### **Records to be Final**

- 15.27.4 The finality of the records shall be as determined under Bye-law 13.5.

#### **Adjustments by Clearing Council**

- 15.28 If any amount is payable /any obligation is due by a Member or Client to the defaulter or suspended Member then-
- (i) the Clearing Council shall be entitled to set-off such amount /obligation against any amount payable from the Fund to such Member or Client.
  - (ii) if, such amount /obligation not having been netted out in full against money payable from the Fund, the Member or Client does not pay such amount to the Clearing Council within the time frame specified by the Clearing Council then it shall be deemed that the Member or Client has defaulted in making payment of such amount.

#### **Liabilities of a Defaulter not Discharged**

- 15.29 Any amount paid or obligations discharged by the Fund on account of the liabilities of a defaulter or suspended Member shall be a debt due from that Member to the Exchange, and the Exchange and/or the Clearing Council shall be entitled to adopt appropriate proceedings against such Member to recover such amount /obligation.

#### **Clearing Council's Powers to Recall**

- 15.30(i) Notwithstanding anything stated elsewhere in the Rules, Bye-laws and Regulations, if the Clearing Council has reason to believe that any transaction -
- (a) is fraudulent; or
  - (b) is disallowed under any Bye-law relating to the default or suspension of a Member; or
  - (c) is connected with payment or repayment of a deposit or loan,
  - (d) has been paid erroneously
- then the Clearing Council shall be entitled to recover such amount.

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

<sup>2</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

- (ii) The Clearing Council shall afford an opportunity to the concerned person to be heard by giving him/them not less than seven days' written notice before finally determining to recall any amount.
- (iii) For the purpose of determining whether or not to recall any amount, the Clearing Council shall be entitled to consider, *inter alia*, the surrounding circumstances, the usual course of dealings on the Exchange/Derivatives Segment, the relationship between the defaulter/suspended Member and the claimant, the quantity and price of the Derivatives Contract involved in the transaction, other similar trades and such other matters as the Clearing Council thinks relevant.
- (iv) A person who is asked to repay an amount by the Clearing Council may file an appeal to the Governing Council against the decision of the Clearing Council within seven days of the Clearing Council's reasons and decision being communicated to him or such other extended period (not exceeding 15 days of the Clearing Council's decision and the reasons thereof being communicated to him) as the Governing Council may permit. Provided that such person shall not be entitled to file an appeal unless he has deposited the amount received by him with the Governing Council.

#### Shortfall in Fund

- <sup>1</sup>15.31(i) In the event of the Fund being insufficient to make full payment of the payments /deliveries to be made from the Fund under Byc-laws 15.27.1, 15.27.2 and 15.27.3 then the Clearing Council shall make the payments under clause 15.27.1 in priority to the other payments and the payment /deliveries under clause 15.27.2 in priority to the payments under clause 15.27.3; and pro-rata as regards payments /deliveries falling under the same clause to the extent possible out of the Fund, and the balance unfulfilled obligations remaining after such payment /delivery may be assessed against the Members in such manner as the Clearing Council may, from time to time, in its absolute discretion think fit and equitable. The Clearing Council may provide for different amounts being assessed against Trading Members and Clearing Members.
- (ii) In the event of the Fund being insufficient to make full payment /deliveries of the payments /deliverables to be made from the Fund under any provision other than Clauses 15.27.1, 15.27.2 and 15.27.3 then the Clearing Council shall make the payments /deliveries on a pro-rata basis to the extent possible out of the Fund after making the payments /deliveries under clauses 15.27.1, 15.27.2 and 15.27.3, and the Fund and/or the Exchange and/or the Derivatives Segment and/or the Clearing Council and/or the Clearing House shall not be liable to pay the balance unfulfilled obligations remaining after such payment /delivery. In such case the Claimants may claim and receive from the defaulter or

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.



suspended Member directly.

- (iii) The guarantee of the Fund and payment /delivery from the Fund shall be limited to the extent of the money and assets in or available to the Fund; and in the event of any shortfall, the Exchange, the Derivatives Segment, the Clearing House, the Governing Council and/or the Clearing Council shall not be liable. The claimant may however recover the shortfall from the defaulter or suspended member.

#### **Repayment by Payee Disentitled to Receive**

- 15.32 If any sum has been paid, or any obligations been satisfied, under these Bye-laws and it is subsequently found that the payee was for any reason not entitled to receive such amount then the payee shall forthwith repay the same to the Clearing Council or the Clearing House, as the case may be, together with interest thereon at the rate of 2% per month (or such other rate as the Clearing Council may specify) for the period commencing on the date on which the payment /satisfaction was received by the payee and ending on the date on which such amount is repaid by the payee.

#### **Money and Property of Defaulter/Suspended Member**

- 15.33 Unless the Governing Council otherwise determines, all money (including margin money and additional capital), securities and other property whatsoever of a suspended or defaulter Member with the Derivatives Segment or the Clearing House in relation to the Derivatives Segment and all securities and money delivered or paid by the other Members into the Clearing House or to the Derivatives Segment to the credit of the suspended/defaulter Member in relation the Derivatives Segment shall be handed over to the Clearing Council and held by the Clearing House subject to these Bye-laws and the directions of the Clearing Council.

#### **Utilisation of Money and Property for Payment and Order of Priority**

- 15.34 For the purpose of making any payment referred to in Bye-law [15.27], the Clearing Council shall be entitled to utilise such of the money of the Fund and/or other money and assets available to the Clearing Council as the Clearing Council thinks fit.

#### **Repayment and Payment of Interest by Defaulter/Suspended Member**

- 15.35 If on account of the default or suspension of a Member any amount is paid by the Clearing Council out of the Fund then the defaulter or suspended Member shall be liable to forthwith repay the same to the Clearing Council to the credit of the Fund together with interest on such amount at the rate of 2% per month (or such other rate as the Governing Council may determine) for the period commencing on the date of payment by the Clearing Council and ending on the date of repayment; and, for the purposes of the Rules, Bye-laws and

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

Regulations of the Exchange, such interest shall be deemed to be an amount paid out of/due to the Fund.

**Application of Defaulters'/Suspended Members' Assets and Other Amounts**

115.36 The Clearing Council shall realise and apply all the money, rights and assets of the defaulter or suspended Member which have vested in or which have been received by the Clearing Council under these Rules, Bye-laws and Regulations and all other assets and money of the defaulter or suspended member in the Derivatives Segment including the money and securities receivable by him from any other Member or Client, money, securities of the defaulter or suspended member lying with the Clearing House or the Derivatives Segment, credit balances lying in the Clearing House, security deposits, any bank guarantees furnished on behalf of the defaulter or suspended member, fixed deposit receipts discharged or assigned to or in favour of the Exchange or the Derivatives Segment, Additional Capital deposited with the Exchange by the defaulter/suspended Member, any security created or agreed to be created by the defaulter or suspended Member or any other person in favour of the Exchange or the Clearing Council for the obligations of the defaulter or suspended Member to the following purposes and in the following order of priority, viz.:-

- First - the payment of such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other money, as shall have been determined by the Clearing Council to be due to the SEBI, to the Exchange or to the Clearing House by the defaulter or suspended Member;
- Second - the balance, if any, shall be paid into the Fund to the extent of the money paid out of or obligations satisfied by the Fund or, if a Trading Member has been suspended or declared a defaulter and the Clearing Member of such Trading Member has paid all the obligations of the Trading Member in accordance with the provisions of the Chapter relating to default and suspension and consequently no amount had to be paid out of the Fund then the balance, if any, shall be paid to such Clearing Member to the extent of the money paid or obligations satisfied by it for discharging the obligations of the Trading Member in accordance with the provisions of the Chapter relating to default and suspension;
- Third - the balance, if any, shall be paid into any other fund of any other Segment of the Exchange to the extent of the money paid out of such fund;
- Fourth - subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Derivatives Segment and other segments of the Exchange, the balance, if any, shall be applied by the Clearing Council for the payment of such unpaid outstandings, debts, liabilities, obligations and claims (other than claims falling under Bye-law 15.27) to or of Members arising out of any contracts made by the defaulter with such Members subject to these Rules, Bye-laws and Regulations as shall have been admitted by the Clearing Council; provided that if

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

- the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities, obligations and claims in full they shall be paid and satisfied pro rata;
- Fifth - subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Derivatives Segment and other segments of the Exchange, the balance, if any, shall be applied by the Clearing Council for the payment of such unpaid debts, liabilities, obligations and claims (other than claims falling under Bye-law 15.27) to or of the defaulter or suspended Member's Clients arising out of any contracts made by such defaulter or suspended Member subject to these Rules, Bye-laws and Regulations as shall have been admitted by the Clearing Council; provided that if the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities, obligations and claims in full they shall be paid and satisfied pro rata;
  - Sixth - subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Derivatives Segment and other segments of the Exchange, the balance, if any, shall be applied by the Clearing Council for the payment of such unpaid outstandings, debts, liabilities, obligations and claims to or of any members of the Exchange arising out of any contracts made by the defaulter with such members on any other segment of the Exchange subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment and other segments of the Exchange as shall have been admitted by the Clearing Council ; provided that if the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities, obligations and claims in full they shall be paid and satisfied pro rata;
  - Seventh - subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Derivatives Segment and other segments of the Exchange, the balance, if any, shall be applied by the Clearing Council for the payment of such unpaid debts, liabilities, obligations and claims to or of the defaulter or suspended Member's Clients arising out of any contracts made by such defaulter or suspended Member on any other segment of the Exchange subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment and other segments of the Exchange as shall have been admitted by the Clearing Council; provided that if the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities, obligations and claims in full they shall be paid and satisfied pro rata;
  - Eight - the balance, if any, shall be paid into the Derivatives Segment's Investor Protection Fund to the extent of any and all amounts paid out of the Investor Protection Fund towards the obligations or liabilities of the defaulter or suspended member and interest thereon at the rate of 2% per month (or such other rate as the Governing Council may specify) from the date of payment out of the Investor Protection Fund to the date of repayment to the Fund; and
  - Ninth - the surplus, if any, shall be paid to the defaulter or suspended Member.

#### Charge on Defaulter's/Suspended Member's Assets

- 15.37 Upon payment of any money /satisfaction of any obligation out of the money or property of the Fund, the Exchange, for the benefit of the Fund, shall have a first charge on all assets and property of the defaulter or suspended Member wherever situated and of whatsoever nature as security for the repayment of such money /obligation and the payment of interest thereon subject only to any and all charges, mortgages and other encumbrances created thereon by the defaulter or suspended Member bona fide for valuable consideration prior to the day such payment/satisfaction was made by the Fund.

**Proceedings by Clearing Council, Exchange, etc.**

- 15.38 For the purpose of recovering any amount payable by the defaulter or suspended Member to the Exchange, the Clearing House, the Clearing Council, the Fund, the Investor Protection Fund, the Exchange, the Chief Executive Officer of the Derivatives Segment and/or the Executive Director shall be entitled to take such steps and proceedings (including but not limited to sale of any property or a portion thereof) it or they may think fit against the defaulter or suspended Member, the defaulter or suspended Member's property and any person by whom any amount is payable to the defaulter or suspended Member.

**Borrowings**

- 15.39 For the purpose of making any payments the Clearing Council may borrow money without security and/or against the security of any property of the Fund and/or any property offered to it as security by the defaulter or suspended Member or any other Member.

**Expenses of the Fund**

- 15.40 The members of the Clearing Council shall not be entitled to any remuneration out of the Fund but shall be entitled to charge to the Fund all expenses of creation, administration and management of the Fund including fees of auditors, legal advisors, chartered accountants, valuers and other professional advisers and salaries, wages and all related costs, charges and expenses in connection with the creation, administration or management of the Fund and the exercise of the powers of the Fund.

**Indemnity**

- 15.41 Without prejudice to the above, the Fund shall bear all costs, charges and expenses for all suits, actions, proceedings and claims filed or made against the Governing Council/Clearing Council or any member of the Governing Council/Clearing Council except those arising out of their willful default or fraud and the members of the Governing Council/Clearing Council shall be indemnified by the Fund from and against all actions, proceedings, losses, damage, claims, liabilities, costs, charges and expenses in connection with the Fund or the creation, management and administration thereof or any dealings therewith except those arising by reason of their willful default or fraud.

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

**Confidentiality**

- 15.42 All minutes and proceedings of and all information obtained by the Exchange, the Chairman, the Executive Director, the Chief Executive Officer of the Derivatives Segment, the Governing Council and the Clearing Council shall be deemed confidential.

**Correspondence**

- 15.43 The Clearing Council shall not be obliged to recognise or act upon any communication unless it is in writing, discloses the identity and address of the person addressing the communication and is signed by the person addressing the communication.

**Arbitration**

- 15.44 Any claim, dispute or difference between the Exchange, the Derivatives Segment, the Clearing House or the Clearing Council on the one hand and a Member or a defaulter or suspended Member on the other hand in connection with any amount payable or alleged by the Exchange, the Derivatives Segment, the Clearing House or the Clearing Council as being payable by the Member or the defaulter or suspended Member to the Exchange, the Clearing Council, the Clearing House or the Fund shall be referred to the arbitration of the Executive Director of the Exchange or to the arbitration of such person as the Executive Director may nominate in this behalf.

**Limitation of Liability to Pay**

- 15.45 Notwithstanding anything stated elsewhere in the Rules, Bye-laws and Regulations, the Clearing Council shall not pay any of the following amounts or discharge any of the following obligations from the Fund:-
- (i) any amount payable by the defaulter or suspended Member to the Clearing House on account of costs, charges, expenses, fines or penalties;
  - (ii) any amount payable by the defaulter or suspended Member to any Client on any account whatsoever other than pursuant to Regulations made under Clause 15.27.3 above ;
  - (iii) any amount payable by the defaulter or suspended Member in respect of a transaction which is not part of the Derivative Segment or Exchange's settlement procedure;
  - (iv) any amount payable by the defaulter or suspended Member in respect of any transaction which would have been settled otherwise than through the Clearing House (if such default or suspension had not occurred); and
  - (v) any amount payable by the defaulter or suspended Member in respect of any Settlement(s) other than the Settlement(s) in which the concerned Clearing Member was suspended or declared a defaulter.

*Provided* however that no claims shall be entertained which are

<sup>1</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

collusive or entered into to defraud any person or any part of the Exchange or which are otherwise not bona fide.

#### Power to Specify Further Enabling Provisions

15.46 The Governing Council and the Clearing Council shall be entitled to specify the procedures for carrying out the provisions of this Chapter and shall also be entitled to issue clarifications and directions for removing any difficulties in implementing the provisions of this Chapter.

<sup>1</sup>15.47 Without prejudice to the Fund's other rights, the Fund may fulfill an obligation to deliver securities by, at its option, either delivering the securities or paying the value therefore as determined by the Clearing Council and, in such event, such obligation shall be deemed to be satisfied in full.

### CHAPTER XVI

#### 16. INVESTOR PROTECTION FUND

##### Generally

16.1. The Exchange shall establish an Investor Protection Fund each for the Derivatives Segment and the Currency Derivatives Segment separately as provided below.

##### Corpus

16.2. Each Member shall contribute such amounts as are determined by the Governing Council towards the corpus of the Fund. The Governing Council may determine different contribution amounts for Clearing Members and Trading Members. The Governing Council may also augment the Investor Protection Fund from such sources as it may deem fit.

##### Triggering Event

<sup>2</sup>16.3 Subject to the other Rules, Bye-laws and Regulations, the Investor Protection Fund shall be utilised to compensate a Client who has suffered and claims an obligation due to him by a Trading or Clearing Member (who has since been declared a defaulter) where:-

- (i) the claim arises directly on account of a trade in a Derivatives Contract which has been entered into between the Client and the Trading/Clearing Member (who has since been declared a defaulter) in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment
- (ii) the trade in the Derivatives Contract has already been settled by the

<sup>1</sup> Inserted by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

<sup>2</sup> Amended by Governing Council vide Resolution dated 11-1-2001 and approved by SEBI on 21-5-2001.

Clearing House but the obligation in respect of which Derivatives Contracts has not been completed by the Trading/Clearing Member to the concerned Client and

- (iii) the loss is not payable by a Clearing Member under the Chapter relating to Default and Suspension or from the Derivatives Segment Settlement Guarantee Fund under the Chapter relating to the Fund.
- (iv) the claim fulfills such other requirements as the Derivatives Segment may specify from time to time.

#### **Claim of Compensation**

- 16.4 The amount which a Client shall be entitled to claim as compensation shall be the actual amount payable to him (including reasonable costs incidental to the making and proving of his claim as per the scale of costs specified by the Derivatives Segment), subject to a maximum limit as provided below. The amount will be reduced by any amount or other benefits received or receivable by him from any source in reduction of the loss and by any amount payable by such Client to the defaulter Member or to any other Member or to the Exchange.

#### **Cap on Pay-out**

- 16.5 (i) A Client shall not be entitled to receive in excess of such amount as may be decided by the Governing Council from time to time.
- (ii) The liability of the Investor Protection Fund shall not exceed the funds available in the Investor Protection Fund and in respect of any unpaid claims, on account of insufficiency of funds the Exchange or the Derivatives Segment shall not be liable and the Clients may proceed against the Defaulter Member for the same.

#### **Claims**

- 16.6. The Derivatives Segment shall cause to be published in a daily newspaper published and circulating widely, a notice specifying a date not being less than 3 months after the said publication, on or before which claims for compensation in relation to the person specified in the notice, may be made. A claim for compensation in respect of a default shall be made in writing to the Derivatives Segment on or before the date specified in the said notice and any claim which is not so made shall be barred unless the Derivatives Segment otherwise determines.

#### **Adjudication of Appeal**

- 16.7 Every claim shall in the first instance be referred to arbitration in accordance with these Rules, Bye-laws and Regulations relating to arbitration. In the event of the award being passed in favour of the Client, the Client shall lodge the award and all the pleadings filed in the arbitration proceedings with the Governing Council. The Governing Council shall scrutinise the Client's claim and, if satisfied that the claim is bona fide and is otherwise eligible to receive payment from the Investor Protection Fund, the Governing Council shall direct the

payment thereof from the Fund to the extent permissible. If the Governing Council is not satisfied that the claim is bona fide it shall reject the claim and inform the Client accordingly along with the reasons for the Governing Council's decision. The Governing Council shall be entitled to call upon the Client to produce such other information and documents as it may consider necessary for scrutinising the Client's claim and may reject the claim if the Client fails to produce such information and documents. The Governing Council shall not be obliged to accept or direct payment of a claim merely because an arbitration award has been passed in favour of the Client or because the arbitration award has been passed with the consent of the Trading/Clearing Member or because the Trading/Clearing Member did not oppose the Client's claim.

#### **Charge on Defaulter's Assets**

- 16.8 Upon payment of any money out of the Investor Protection Fund, the concerned defaulter shall forthwith repay the money to the Investor Protection Fund along with interest at the rate of 2% per month (or such other rate as the Governing Council may determine). The Exchange, for the benefit of the Investor Protection Fund, shall have a first charge (subject only to and subservient to the charge in favour of the Derivatives Segment Settlement Guarantee Fund under these Rules, Bye-laws and Regulations) on all assets and properties of the defaulter Member wherever situated and of whatsoever nature as security for the repayment of such money and the payment of interest thereon at the rate of 2% per month (or such other rate as the Governing Council may determine) subject only to any and all charges, mortgages and other encumbrances created thereon by the defaulter or suspended Member *bona fide* for valuable consideration prior to the day such payment was made out of the Investor Protection Fund.

#### **Procedures to be Specified**

- 16.9 The Derivatives Segment shall be entitled to specify the procedures for carrying out the provisions of this Chapter and shall also be entitled to issue clarifications and directions for removing any difficulties in implementing the provisions of this Chapter.

#### **Management of the Fund**

- 16.10 Subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment, the Governing Council shall have complete control over the management and administration of the Fund. In addition to the powers conferred by the other provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment, the Governing Council shall be vested with all powers, authorities and discretions necessary or expedient for, or incidental to the management and administration of the Fund or for achieving the object and purpose of the Fund.
- 16.11 Without prejudice to the generality of the aforesaid, the Governing Council and the Governing Council shall have for the purposes of the fund, the power to-



- (a) summon Clients, Members, partners of Members and directors of Members who are companies or other corporate bodies to appear before the Governing Council and question them;
- (b) call upon Clients, Members, partners of Members, and directors of Members who are companies or other corporate bodies to furnish to the Governing Council such information, documents and papers as the Governing Council may require and within the period specified by the Governing Council;
- (c) specify forms, agreements, affidavits, undertakings and other writings to be signed by Clients, Members, partners of Members, directors of Members who are companies or other corporate bodies or by other persons and specify the period within which the same should be signed and submitted,
- (d) invest or otherwise deal with the money of the Fund;
- (e) realise or otherwise deal with any security or other property offered to the Fund;
- (f) borrow money without security or against the security of the Fund, or any property of, or available to, or accessible by the Fund, or otherwise;
- (g) enter into financial arrangements with banks, institutions, companies and other persons;
- (h) issue guarantees and indemnities;
- (i) delegate any of the powers and functions of the Governing Council to one or more sub-committees comprising of one or more members of the Governing Council and/or delegate any of the administrative powers and functions of the Governing Council to one or more employees of the Derivatives Segment or to any other persons subject to such terms and conditions as the Governing Council may think fit to impose;
- (j) do all such acts as the Governing Council considers necessary to protect or advance the interests of the Fund or to achieve the purposes and objects of the Fund;
- (k) institute and conduct legal proceedings to recover assets of a defaulter.

#### **Accounts and Audit of the Fund**

- 16.12 Unless the Governing Board otherwise directs, the accounts of the Fund shall be prepared and maintained as a part of the accounts of the Exchange and shall be audited as a part of the accounts of the Exchange.

#### **Liability of Member Unaffected by Cessation or Suspension of Membership**

- 16.13 Any unsatisfied obligation of a Member to the Fund shall not be discharged or otherwise prejudicially affected by the suspension or cessation of his membership.

#### **Action for Failure to Pay to Fund**

### Indemnity

- 16.14 The Governing Council may take such action as it thinks fit and proper against a Member who fails to pay any amount to the Fund including action by suspending, fining, declaring him as a defaulter, canceling his registration as a Member or expulsion from the membership of the Exchange.

### Investment of Fund

- 16.15 (a) The Governing Council may,:-
- (i) open, maintain, operate and close one or more bank accounts and
  - (ii) invest the money of the Fund in such investments as are permissible for investing the funds and money of the Exchange and sell, transfer, vary, transpose and otherwise deal with such investments.
- (b) All investments of the Fund may be held in the name(s) of, and all bank accounts of the Fund may be held in the name(s) of and operated by, the Exchange, any two or more of the Trustees of the Exchange, any two or more of the members of the Governing Council or any two or more of the members of any sub-committee appointed by the Governing Council, as the Governing Council may determine.
- (c) The Governing Council shall be entitled to utilise the money of the Fund only for the purposes of the Fund.

### Loss to Fund Investments

- 16.16. Any loss or diminution in value of the investments of the Fund from whatever cause arising, not being due to the willful default or fraud of any Member(s) of the Governing Council, or of any sub-committee or any Trustee(s), shall be borne by the Fund and the members of the Governing Council or of the sub-committee or the Trustee(s) shall incur no responsibility or liability by reason of or on account thereof. In case of any such loss or diminution by reason of willful default or fraud by any member of the Governing Council or of any sub-committee or any Trustee(s), the persons committing the willful default or fraud shall be personally liable for the loss or diminution and other persons who are not parties to the willful default or fraud shall not be liable for the loss or diminution.
- 16.17(i) Notwithstanding anything stated elsewhere in the Rules, Bye-laws and Regulations, if the Governing Council has reason to believe that any transaction -
- (a) is fraudulent; or
  - (b) is disallowed under any Bye-law relating to the default or suspension of a Member; or
  - (c) is connected with payment or repayment of a deposit or loan,

(d) has been paid erroneously

then the Governing Council shall be entitled to recover such amount.

- (ii) The Governing Council shall afford an opportunity to the concerned person to be heard by giving him/them not less than seven days written notice before finally determining to recall any amount.
- (iii) For the purpose of determining whether or not to recall any amount, the Governing Council shall be entitled to consider, *inter alia*, the surrounding circumstances, the usual course of dealings on the Exchange/Derivatives Segment, the relationship between the defaulter Member and the claimant, the quantity and price of the Derivatives Contract/securities involved in the transaction, other similar trades and such other matters as the Governing Council thinks relevant.

#### **Repayment by Payee Disentitled to Receive**

- 16.18 If any sum has been paid under these Bye-laws and it is subsequently found that the payee was for any reason not entitled to receive such amount then the payee shall forthwith repay the same to the Fund together with interest thereon at the rate of 2% per month (or such other rate as the Governing Council may specify) for the period commencing on the date on which the payment was received by the payee and ending on the date on which such amount is repaid by the payee.

#### **Proceedings by Governing Council**

- 16.19 For the purpose of recovering any amount payable by the defaulter Member to the Fund, the Governing Council and/or the Chief Executive Officer of the Derivatives Segment shall be entitled to take such steps and proceedings (including but not limited to sale of any property of the defaulter or a portion thereof) as it/he may think fit against the defaulter Member, the defaulter Member's property and any person by whom any amount is payable to the defaulter Member.

#### **Expenses of the Fund**

- 16.20 The members of the Governing Council shall not be entitled to any remuneration out of the Fund but shall be entitled to charge to the Fund all expenses of creation, administration and management of the Fund including fees of auditors, lawyers, legal advisors, chartered accountants, valuers and other professional advisers and salaries, wages and all related costs, charges and expenses in connection with the creation, administration or management of the Fund and the exercise of the powers of the Fund.

- 16.21 Without prejudice to the above, the Fund shall bear all costs, charges and expenses for all suits, actions, proceedings and claims filed or made against the Governing Council or any member of the Governing Council except those arising out of their willful default or fraud and the members of the Governing Council shall be indemnified by the Fund from and against all actions, proceedings, losses, damage, claims, liabilities, costs, charges and expenses in connection with the Fund or the creation, management and administration thereof or any dealings therewith except those arising by reason of their willful default or fraud.

#### Confidentiality

- 16.22 All minutes and proceedings of and all information obtained by the Exchange, the Chairman, the Executive Director, the Chief Executive Officer, and the Governing Council shall be deemed confidential.

#### Correspondence

- 16.23 The Governing Council shall not be obliged to recognise or act upon any communication unless it is in writing, discloses the identity and address of the person addressing the communication and is signed by the person addressing the communication.

#### Arbitration

- 16.24 Any claim, dispute or difference between the Derivatives Segment or the Governing Council on the one hand and a defaulter Member on the other hand in connection with any amount payable or alleged by the Derivatives Segment or the Governing Council as being payable by the defaulter to the Fund shall be referred to the arbitration of the Chief Executive Officer of the Derivatives Segment or to the arbitration of such person as the Chief Executive Officer may nominate in this behalf.

**For Bombay Stock Exchange Limited**

V. G. Bhagat  
Company Secretary

Place; Mumbai

Date; 8<sup>th</sup> October, 2008

प्रबन्धक, भारत सरकार मुद्रणालय, फरीदाबाद द्वारा मुद्रित  
एवं प्रकाशन नियंत्रक, दिल्ली द्वारा प्रकाशित, 2008

PRINTED BY THE MANAGER, GOVERNMENT OF INDIA PRESS, FARIDABAD AND  
PUBLISHED BY THE CONTROLLER OF PUBLICATIONS, DELHI, 2008